

**IZVOZNO KREDITNA AGENCIJA BiH**

**PARLAMENTARNA SKUPŠTINA BiH**  
71000 Sarajevo  
Trg BiH 1.

01.02.2010  
 BOSNA I HERCEGOVINA  
PARLAMENTARNA SKUPŠTINA BOSNE I HERCEGOVINE  
SARAJEVO

**SAVJET MINISTARA BOSNE I HERCEGOVINE**  
71000 Sarajevo  
Trg BiH 1.

|                        |                       |            |              |
|------------------------|-----------------------|------------|--------------|
| PRIMLJENO: 5.4.2011.   |                       |            |              |
| Organizaciona jedinica | Klasifikaciona oznaka | Redni broj | Broj priloga |
| 01,02-50-18            |                       | 276/11     |              |

Br: 01-50-1-265-1/11/11  
Sarajevo, 30.03.2011.g.

**PREDMET: Dostavljanje Izvještaja o radu Upravnog odbora Izvozno kreditne agencije BiH.**

Poštovani,

Upravni odbor Izvozno kreditne agencije BiH, imenovan Odlukom Savjeta Ministara BiH (Sl. Glasnik BiH br. 89/06 od 06.11.2006.), u cilju izvršenja obaveze utvrđene Članom 14. stav 3. Zakona o Izvozno kreditnoj agenciji (Sl. Glasnik BiH broj 62/04 od 30.12.2004.g.) u prilogu dostavlja: Izvještaj o radu Upravnog odbora za 2010.godinu.

S poštovanjem

*Predsjedavajući  
Upravnog odbora*



Milomir Draganić

*Prilog:*

- *Izvještaj o radu (original);*
- *Plan poslovanja*
- *Finansijski bilans sa planom za 2011.g.*



**IZVOZNO KREDITNA AGENCIJA BIH**

**IZVOZNO KREDITNA AGENCIJA  
BOSNE I HERCEGOVINE – IGA  
- Upravni odbor -**

**PARLAMENTARNA SKUPŠTINA  
BOSNE I HERCEGOVINE**

Broj 01-50-1-265-3/11

U skladu sa članom 14. stav 3. Zakona o Izvozno – kreditnoj agenciji Bosne i Hercegovine (Sl.Glasnik br 62/04 od 30.12.2004.g.), Upravni odbor Izvozno – kreditne agencije Bosne i Hercegovine na sjednici održanoj 30.03.2011.godine, je usvojio i naslovu dostavlja:

**IZVJEŠTAJ  
o radu za 2010.g.**

Sarajevo  
30. Mart 2011. god

## **IZVJEŠTAJ O AKTIVNOSTIMA UPRAVNOG ODBORA ZA 2010.g.**

U toku 2010.g. Upravni odbor je redovno zasjedao i obavljao svoju djelatnost.

Aktivnosti Upravnog odbora, tokom 2010.g. su uglavnom bile vezane za podršku, praćenje i nadzor tekućeg poslovanja Agencije kroz usvajanje izvještaja i informacija o upravljanju i poslovanju Agencije, donošenja niza odluka u cilju neometanog poslovanja, te kontinuirano učešće u prevazilaženju problema poslovanja Agencije nastalih zbog uticaja globalne ekonomske i finansijske krize koja se odrazila i na poslovanje izvoznih preduzeća u Bosni i Hercegovini. Pored zakonom propisane djelatnosti, Upravni Odbor je, na svim sjednicama, razmatrao i problematiku poslovanja sa pojedinačnim klijentima i davao smjernice menadžmentu za dalje poslovanje sa istim.

### **PREGLED AKTIVNOSTI UPRAVNOG ODBORA ZA 2010.g.**

U cilju neometanog poslovanja IGA-e Upravni odbor je:

#### **Donio opšte i posebne pravne akte:**

- Pravilnik o naknadama za putne troškove

#### **U oblasti praćenje tekućeg poslovanja Agencije:**

- Donio Odluku o imenovanju vanjskog revizora za reviziju finansijskih izvještaja Izvozno kreditne agencije BiH za period 01.01.2010. – 31.12.2010.g.,
- Usvajio Izvještaj o poslovanju Izvozno kreditne Agencije Bosne i Hercegovine za 2009.g. sa  
- finansijskim izvještajem za 2009.g.,
- Usvojio Izvještaj o radu Upravnog odbora za 2009.g sa:  
- finansijskim izvještajem za 2009.g. i  
- bilansom stanja na dan 31.12.2009.g.
- Usvojio plan poslovanja IGA-e za 2010.g. sa:  
- finansijskim planom za 2010. godinu,  
- planom nabavke osnovnih sredstava za 2010. godinu,  
- planom nabavke materijala za 2010. godinu,  
- marketinškim planom za 2010. godinu;
- Donio Odluku o izmjeni odluke o tarifi naknada za usluge Izvozno kreditne agencije
- Usvojio izvještaj ovlaštenog međunarodnog revizora za reviziju finansijskih izvještaja Izvozno kreditne Agencije Bosne i Hercegovine za 2009. godinu.
- Usvojio Informaciju o finansijskom stanju Izvozno kreditne Agencije Bosne i Hercegovine za period 01.01.2010.- 31.05.2010.godine.

- **Usvojio Izvještaj o radu Izvozno kreditne Agencije Bosne i Hercegovine za period 01.01.2010.-30.09.2010. godine**
- **Pokrenuo Inicijativu upućivanjem Obavijesti Vijeću ministara o isteku mandata postojećeg saziva Upravnog odbora i obavezi pokretanja procedure za izbor i imenovanje novog saziva u skladu sa Zakonom o Izvozno kreditnoj Agenciji Bosne i Hercegovine;**
- **Donio Odluku o finansiranju stručnog usavršavanja Generalnog direktora Lamije Kozarić**

Dakle, u toku 2010.g. provedene su sve najvažnije aktivnosti , donesene odluke i pokrenute inicijative neophodne za nesmetano upravljanje i poslovanje Agencije u skladu sa zakonom i principima zdravog i sigurnog poslovanja.

Pred Upravnim odborom je planiran niz aktivnosti predviđenih za realizaciju u 2011.g.

# **IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU IGA-e**

## **KRATAK REZIME**

U toku 2010. godine Agencija IGA je nastojala da, u skladu sa ciljevima osnivanja Izvozno kreditne agencije Bosne i Hercegovine, a prema usvojenim planskim dokumentima, ostvari svoj mandat pružanja finansijske podrške izvoznim kompanijama, te odgovori izazovima koje je donijela globalna ekonomska i finansijska kriza izvoznoj privredi BiH. Sve aktivnosti su vođene s ciljem poslovanja sa pozitivnim finansijskim rezultatima.

U toku 2010. godine, Agencija je implementirala sva raspoloživa sredstva, te je nivo realizacije bio na razini 2009. godine. Plan za 2010. godinu bio je veći za 50% od realizacije, iz razloga što se očekivala dokapitalizacija bilo od strane države, bilo od stranih donatora. Takva očekivanja su bila bazirana na zaključcima sjednice Parlamenta, na kojoj je razmatran izvještaj IGA-e, a kojima je isti dao nalog Vijeću Ministara BiH, da se iznađu sredstva za dokapitalizaciju IGA-e. Stoga smo ovaj plan zadržali do kraja godine, te se nije pristupilo rebalansu.

## POSLOVNE AKTIVNOSTI

### 1. Finansiranje

#### 1.1. Krediti i kratkoročne pozajmnice

Iako smo imali velike zahtjeve za finansiranje u vidu kratkoročnih pozajmica za prevazilaženje problema likvidnosti u izvoznim firmama, nismo mogli odgovoriti na zahtjeve zbog nedostatka raspoloživih sredstava, ali i nemogućnosti da vršimo monitoring aktivnosti firme preko računa što je u bankama moguće. Iz tih razloga, smo nastojali da aktivnosti finansiranja novih klijenata vršimo isključivo kroz projekat faktoringa jer na taj način imamo kontrolu plaćanja odnosno povrata sredstava. Stoga, aktivnosti IGA-e u oblasti finansiranja su bile usmjerene na naplatu potraživanja, reprogramiranje dospjelih obaveza po starim kreditima i monitoring plasiranih sredstava.

Obzirom na poteškoće izazvane ekonomskom krizom koja nije zaobišla naše korisnike kredita, posebno iz drvnog i metalnog sektora, a koji iz razloga zastoja u naplati svojih potraživanja, nisu bili u mogućnosti da servisiraju svoje obaveze na vrijeme, uputili su zahtjev za reprogram ostataka duga po odobrenim kreditima.

IGA Kreditni odbor je donio odluku da se odobri reprogram kredita sljedećim korisnicima kredita, koji su za to ispunili sve zahtjeve IGA-e za odobravanje istog

**1. UNIS Fabrika cijevi Derventa** (u daljem tekstu:Unis) je naš najveći klijent sa pozajmicom u iznosu od EUR 8.777.341,35. U toku 2010.g. nije došlo do smanjenja po pozajmici jer klijent nije bio u mogućnosti vraćati glavnice zbog saniranja gubitaka izazvanih krizom. Krajem 2010.g. dio glavnice, u iznosu od EUR 3,000,000 je vraćen i replasiran, te su plaćene dospjele obaveze do novembra 2010.g. po premijama i kamatama. Nakon zastoja u radu koji je kompanija imala u zadnjem kvartalu 2010.g fabrika je počela sa proizvodnjom u II mjesecu 2011.g. i očekujemo da će biti u mogućnosti izmirivati obaveze po kamatama i premijama za izdate garancije, u toku 2011.g.

UNIS je tokom krize 2008./2009.g. pretrpio velike gubitke,(njihova procjena je oko Eur 15 miliona), padom cijena čelika i padom potražnje. Krajem 2009.g. tražnja u zemljama EU je počela rasti i javila se mogućnost ponovnog izvoza. Problem snabdjevanja repromaterijalom bio je riješen dogovorom sa US STEEL-om iz Smedereva.

Željezara US STEEL je, uz garanciju IGA-e isporučivala repromaterijal u UNIS i omogućena je kontinuirana proizvodnja. U toku 2010.g izvozni ugovori su ispoštovani i UNIS je postao prvi dobavljač okruglih čeličnih cijevi u EU, ispred dobavljača iz Turske i Italije, i jedan od 5 najvećih izvoznika iz RS, a među 10 najvećih u BiH.

U toku prvih 6 mjeseci 2010.g je zatvorena IGA garancija prema Raiffeisen Zentral Bank AG iz Beča u iznosu od Eur 7,500.000 za isporuku materijala iz 2008.g. Garancije za US STEEL su zatvarane plaćanjem od strane UNIS-a i otvarane su nove unutar odobrenog limita, kako bi se ostvarilo kontinuirano snabdjevanje fabrike repromaterijalom.

Do zastoja u plaćanju je došlo u III kvartalu 2010.g. kada je došlo do poremećaja u finasiranju glavnog kupca iz Njemačke WSK (grupacija Stemcore), te problema u proizvodnji. Unis je uspio prevazići probleme krajem godine, platiti dio duga prema US STEEL-u, i produžiti garancije do aprila 2011.g.

WSK i Stemcore su dostavili u IGA-u poslovni plan saradnje sa UNIS-om u naredne 3 godine i iskazali interes da avansiraju repromaterijal u UNIS uz IGA garanciju.

Dole su navedeni pokazatelji o poslovanju firme UNIS u 2010. godini. Ostvareni rast je, prije svega, rezultat podrške IGA-e u obliku garancija za obezbjeđenje repromaterijala.

| <b>POKAZATELJI:</b>    | <b>2009</b>          | <b>2010</b>          |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>PRIHOD</b>          | 58.349.150.00        | 95.886.910.00        |
| <b>PRIHOD U IZVOZU</b> | 144.185.00           | 818.436.00           |
| <b>DOBIT</b>           | 85.885.00            | 170.847.00           |
| <b>UKUPNO:</b>         | <b>58.579.220.00</b> | <b>96.876.193.00</b> |

**TABELARNI PRIKAZ VEĆIH KUPACA S 31.12.2010. godine**

| <b>KUPCI</b>           | <b>Uslovi plaćanja u danima</b> | <b>Iznos (KM)</b> |
|------------------------|---------------------------------|-------------------|
| <b>AICON</b>           | -                               | 481.914.00        |
| <b>PNEUMATIKA</b>      | 60                              | 282.281.00        |
| <b>SIMPO SIK</b>       | 120                             | 257.556.00        |
| <b>STEFH</b>           | 120                             | 159.662.00        |
| <b>STROJOPROMET</b>    | -                               | 116.162.00        |
| <b>ATENIC COMMERCE</b> | 60                              | 87.859.00         |
| <b>KIRKA SURI</b>      | -                               | 83.144.00         |
| <b>ESTA</b>            | -                               | 78.737.00         |

Dugogodišnji kupci su Wsk, Elsner, Stefh, Kovintrade i dr. Svi kupci sa kojima UNIS posluje su pouzdani, i nema ograničavajućih odredbi pri dogovaranju prodaje.

Dugogodišnji dobavljači su USSteel, Elsner, Sidercomit i dr. Nabavka sirovine se vrši po principu najkonkurentnije cijene, kvaliteta, uslova plaćanja itd.

|                       |                             |            |
|-----------------------|-----------------------------|------------|
| <b>US STEEL</b>       | 90                          | 14.674.651 |
| <b>ELSNER</b>         | Plaćanje kroz isporuku robe | 1.187.684  |
| <b>SIDERCOMIT</b>     | Plaćanje kroz isporuku robe | 5.685.761  |
| <b>ELEKTRO DOBOJ</b>  | Reprogram                   | 263.25     |
| <b>CRNOV COMMERCE</b> | 45                          | 101.352    |
| <b>MECA AT PARIS</b>  | 30                          | 74.372     |
| <b>ZANICATRANS</b>    | 30                          | 67.955     |
| <b>MITRAŠEVIĆ</b>     | 60                          | 42.907     |

IGA kontinuirano vrši monitoring poslovanja klijenta, te je sa tim ciljem potpisan Protokol kojim se reguliše dinamika izvršavanja obaveza klijenta.

## **2. BOSNAPLOD DD Brčko**

dva kratkoročna (do 1 godine) kredita u ukupnom iznosu od KM 4.300.000, odobrena 2007. i 2008.g za koji je krajem 2009.g. odobren reprogram. Klijent je imao problema sa padom potražnje do kraja 2009.g. Prvih 6 mjeseci vršena je konsolidacija potraživanja sa poslovnim bankama.

Bosnaplod je napravio reprogram sa bankama, a sa IGA-om je postignut dogovor da se isplate dospelje kamate do kraja 2010.g. kada bi se stekli uslovi za reprogram i izradu otplatnog plana za glavnica. Krajem 2010.g. Bosnaplod je dokapitaliziran od strane slovenačkog fonda i očekuje se stabilizacija u otplati obaveza.

## **3. KRNJEUŠA d.o.o. Bos. Petrovac - reprogram po**

Ugovor o kreditu IV-006/06 na iznos od 518.295,11 KM

22.04.2009.g. prolongacija otplate ostatka duga po kreditu odobrenom po Ugovoru o kreditu br. IV-006/06 u iznosu od 518.295,11 KM. Period prolongacije je 36 mjeseci uz 6 mjeseci grejs perioda.



Prolongacija otplate ostatka duga po osnovu nenaplaćene kamate i administrativne naknade u iznosu 94.987,15 KM, se prolongira na period od 12 mjeseci uz 6 mjeseci grejs perioda.

Međutim, kako firma nije izmirivala obaveze dospjele po reprogramu, IGA je podnijela tužbu nadležnom sudu za realizaciju hipoteke.

#### **4. IGO STELL d.o.o. Laktaši**

Ugovor o kreditu IV-004/07 na iznos od 186.000,00 KM

01.05.2009. g. prolongacija otplate ostatka duga po kreditu odobrenom po Ugovoru o kreditu br. IV-004/07 u iznosu od 186.000,00 KM. Period prolongacije je bio 36 mjeseci uz 3 mjeseca grejs perioda.

Kredit se servisirao sa kašnjenjem, te obzirom na to da nije ispoštovan niti jedan dogovor postignut sa vlasnikom, IGA je protestovala mjenice jemca Niskogradnje i naplatila dospjelo potraživanje.

#### **5. BAJA COMPANY d.o.o. Derventa**

Ugovor o kreditu IV-011/09 na iznos od 600.000,00 KM

Potraživanje nastalo iz faktoringa je pretvoreno u kredit, te je nakon problema u naplati 31.12.2009.g. izvršena prolongacija otplate ostatka duga po Ugovoru o kreditu br. IV-016/08 u iznosu od 600.000,00 KM. Period prolongacije je 36 mjeseci počev od 01.01.2010.g. sa 4 mjeseca grejs perioda .

Korisnik kasni sa plaćanjem, zbog nastale krize i gubitaka ino tržišta. Posljedica ovog stanja je dovela do zastoja u proizvodnji i nemogućnosti naplate potraživanja . U cilju prevazilaženja ove situacije valnik preduzeća je donio odluku da dokapitalizuje preduzeće, uz pomoć talijanskog partnera.

Trenutno preduzeće radi u punom kapacitetu. Zaostale obaveze prema radnicima i državi su plaćene, i krajem 2010.g. je počela otplata u smanjenom iznosu rata, ali su očekivanja da će stići otplatni plan u toku 2011.g.

#### **6. DI VUKELIĆ AD Laktaši**

Ugovor o kreditu IV-027/06 na iznos od 245.416,69 KM

16.06.2009.g. prolongacija otplate ostatka duga po Ugovoru o kreditu br. IV-027/2006, u iznosu od 245.416,80 KM, koji je na dan 31.12.2010.godine iznosio 221.003,56 KM. Period prolongacije je pet 5 godina uz 6 mjeseci grejs perioda. Kredit se uredno servisira. Klijent je tražio dodatna sredstva kako bi mogao

odgovoriti na izvozne narudžbe u iznosu od KM 1 milion na koji mi nismo bili u mogućnosti odgovoriti zbog nedostatka sredstava.

#### 7. AGROIMPEX d.o.o. Banja Luka

Ugovor o kreditu IV-008/07 na iznos od 454.826,69 KM  
16.06.2009.g. prolongacija otplate ostatka duga po Ugovoru o kreditu br. IV-008/2007, u iznosu od 454.826,69 KM . Period prolongacije je 5 godina uz 6 mjeseci grejs perioda. Kredit se uredno servisira.

#### 8. "BARBIĆ" D.O.O. Kiseljak

17.12.2009.g. prolongacija otplate ostatka duga po Ugovoru o kreditu br. IV- 76/08 u iznosu od 528.074,41 KM, kredit se prolongira na period od 12 mjeseci uz 6 mjeseci grejs perioda.

Zbog neplaćanja duga, IGA je podnijela tužbu sudu.

#### 9. „ALGA“ D.O.O. Breza

12.01.2010.g. odlukom IGA Kreditnog odbora vrši se prolongacija otplate duga po Kreditu prethodno definisanog Članom 1. Ugovora o kreditu br. IV-007/07 zaključenog između ugovornih strana dana 28.02.2007.g. u iznosu od 220.339,00 KM.

Dug Korisnika kredita u iznosu 220.000,00 KM koji je nastao po osnovu Ugovora o izdavanju garancije br. IV- 061/08 od 29.10.2008, g. pretvara u kredit.

Navedeni iznos predstavlja iznos isplaćen od strane IGA-e nakon poziva garancije u iznosu 220.000,00 KM izdate po osnovu Ugovora o izdavanju garancije br. IV-061/08 od 29.10.2008.g,

Shodno navedenom, dug Korisnika kredita po osnovu glavnice kredita koji se prolongira iznosi ukupno 440.339,00 KM.

Zbog neplaćanja duga, IGA je odlučila da Kredit dospjeva u cijelosti i podnijela tužbu sudu.

| Opis                              | Realizacija<br>2009 | Plan<br>2010 | Realizacija<br>2010 | Index<br>(4:3) | Plan<br>2011 |
|-----------------------------------|---------------------|--------------|---------------------|----------------|--------------|
| 1.                                | 2.                  | 3.           | 4.                  | 5.             | 6.           |
| Vrijednost kredita<br>i pozajmica | 14.566.962          | 50.000.000   | 14.398.666          | 29             | 14.000.000   |
| Prihodi od<br>kamata              | 2.280.793           | 1.850.000    | 2.041.451           | 110            | 1.800.000    |
| Adm. prih +<br>risk premija       | 96.998              | 220.000      | 50.771              | 23             | 50.000       |

## 1.2. Faktoring

U toku 2010.g. faktoring se nastavio odvijati istom dinamikom kao i prošle godine, pretežno zbog ograničenosti sredstava kojima IGA raspolaže za angažman u okviru ovog finansijskog proizvoda. Kao i tokom 2008.g., zabilježen je konstantan rast u broju novih aplikacija, kako od strane potencijalno novih klijenata tako i od strane postojećih klijenata za povećanjem limita, kojima IGA na žalost nije mogla adekvatno odgovoriti zbog gore pomenute ograničenosti. Poslovne banke su pooštrile uslove za odobravanje kredita te su uslovi za finansiranje obrtnih sredstava postali znatno otežani. Stoga je faktoring usluga koja od ogromnog značaja za naše klijente kojom održavaju tekuću likvidnost, svoje kupce ali i radna mjesta. Prostora za obavljanje faktoringa u Bosni i Hercegovini ima mnogo, ali poslovne banke ne pružaju ovu vrstu usluge, barem ne pod ovim nazivom. Tako da je faktoring u kombinaciji sa kreditnim osiguranjem, naša najveća komparativna prednost na BH tržištu, naravno uz uslov adekvatne kapitalizacije.

Zbog globalne krize je bilo nekoliko kritičnih potraživanja (cc. 1 milion KM), koja su uspješno naplaćena u cijelosti, osim dijela potraživanja od klijenta TT kabeli, u iznosu od KM 65,000, što očekujemo da ćemo riješiti do kraja I kvartala 2011.g.

Od 2009.g. IGA je članica međunarodnog udruženja Factors Chain International i jedini je predstavnik Bosne i Hercegovine. U domenu internacionalnog faktoringa, IGA je prepoznata kao uspješna faktoring organizacija. S tim u vezi vrijedi napomenuti da je prestižni internacionalni magazine BCR Publishing, koji se bavi istraživanjem i publikacijama iz domena faktoringa na nivou čitavog svijeta, tražio da predstavnik IGA-e prezentuje stanje faktoringa na Balkanu na konferenciji faktoring kuća održanoj u Frankfurtu u Martu 2010.g., kao i da IGA objavi članak u njihovom godišnjaku koji je distribuiran u cijelom svijetu.

Da bi mogli raditi sve operacije unutar udruženja FCI, a prije svega usluge import-faktora, potrebno je da Parlament BiH ratificira međunarodne konvencije (UNCITRAL i UNDRIT) koje tretiraju asignaciju potraživanja iz inostranstva odnosno međunarodne cesije.

| Opis                    | Realizacija<br>2009 | Plan<br>2010 | Realizacija<br>2010 | Index<br>(4:3) | Plan<br>2011 |
|-------------------------|---------------------|--------------|---------------------|----------------|--------------|
| 1.                      | 2.                  | 3.           | 4.                  | 5.             | 6.           |
| Vrijednost plasmana     | 21.399.722          | 20.000.000   | 16.783.473          | 84             | 20.000.000   |
| Prihodi od kamata       | 977.086             | 950.000      | 1.088.141           | 115            | 1.200.000    |
| Administrativni prihodi | 110.020             | 100.000      | 107.416             | 107            | 120.000      |

## FAKTORING KLIJENTI 01/01/2010 – 31/12/2010 god.

| IZVOZNIK                           | UKUPAN IZNOS (KM) |
|------------------------------------|-------------------|
| 1. Adelina F d.o.o., Travnik       | 200.451           |
| 2. Avanti d.o.o., Sarajevo         | 583.898           |
| 3. Barpeh d.o.o., Čitluk           | 4.017.748         |
| 4. Belprom d.o.o., Sarajevo        | 830.564           |
| 5. Bosna Wood d.o.o., Stari Vitez  | 1.003.778         |
| 6. Grafopak d.o.o., Gračanica      | 979.771           |
| 7. Lav-Trade d.o.o., Brčko         | 189.231           |
| 8. Metal Arte d.o.o., Zenica       | 434.576           |
| 9. Mingos Cofee d.o.o., Tuzla      | 404.233           |
| 10. Pims d.o.o., Sarajevo          | 7.973.736         |
| 11. TT Kabeli d.o.o. Široki Brijeg | 165.487           |
| <b>UKUPNO:</b>                     | <b>16.783.473</b> |

### 2. Garancije

Zbog procijenjenog rizika Bosne i Hercegovine, sve garancije preko korespondentnih banaka ročnosti duže od 12 mjeseci morati će biti pokrivena novčanim kolateralima.

Limit koji je krajem 2009.g. ponovo odobren IGA-i kod RZB Beč u iznosu od EUR 10,000,000, iako se može koristiti samo za kratkoročne transakcije, postaje neupotrebljiv zbog visokih troškova takvih transakcija koji su neprihvatljivi za klijente. Smanjenju tih troškova morala bi prethoditi bolja pozicija IGA novčanih kolaterala na računima korespondentnih banaka kojom bi pomenute transakcije bile pokrivena.

Dakle, uspostavljanje garantnog fonda značajno bi smanjilo troškove garancija za BH izvoznike, smanjilo vrijeme njihovog odobravanja, i istovremeno obezbjedilo garancije duže ročnosti.

U aprilu tekuće godine UBAF banka iz Pariza je odobrila limit IGA-i u iznosu od USD 2,000,000 sa ročnosti do 12 mjeseci za nove transakcije. Pomenuti limit je skoro popunjen postojećim transakcijama. Za nove transakcije duže ročnosti, uz odobravanje kreditnog odbora UBAF, IGA je dužna položiti i novčani kolateral od 50% od iznosa garancije.

Direktne garancije koje je IGA izdavala u toku 2010.g. godine su bile plative, za klijenta UNIS, prema njegovim dobavljačima. Na ovaj način je UNIS uspio obezbijediti sirovinu za proizvodnju u iznosu od preko EUR 23,000,000 za obezbjeđivanje kontinuiteta proizvodnje. Kreditne linije za poslovne jedinice klijenata u Libiji, Bosna-S i Hidrogradnja, su produžene za dodatnih godinu dana.

Preko BBI banke Sarajevo, nastavljena je uspješna saradnja kroz podršku zajedničkom klijentu, Energoinvest DD, zasad za kratkoročne transakcije. Transakcije iz 2009.g. su uspješno realizirane, a u 2010.g. su na isti način izdane 2 nove tenderske garancije. U

narednom periodu ćemo nastojati ispregovarati otvaranje kreditne linije kod pomenute banke za dugoročnije transakcije.

Potražnja za garancijama u 2010.g. je bila izuzetno izražena. Osim garancija za izvršenje ugovora u inostranstvu, garancije su tražene za osiguranje plaćanja dobavljačima sirovina te prvi put smo izdali garancije prema domaćim poslovnim bankama. To je ponovo rezultat ekonomske krize i ponašanja domaćih banaka na BH tržištu.

Međutim, imali smo ponovo problema sa limitiranim kapacitetima te nismo mogli odgovoriti u potpunosti na zahtjeve klijenata.

| Opis                         | Realizacija<br>2009 | Plan<br>2010 | Realizacija<br>2010 | Index<br>(4:3) | Plan<br>2011 |
|------------------------------|---------------------|--------------|---------------------|----------------|--------------|
| 1.                           | 2.                  | 3.           | 4.                  | 5.             | 6.           |
| Broj garancija               | 41                  |              | 34                  |                |              |
| Ukupno- vrijednost garancija | 64.082.526          | 70.000.000   | 56.015.876          | 80             | 30.000.000   |
| Administrativni prihod       | 96.459              | 35.000       | 239.136             | 683            | 100.000      |
| Prihod od premija            | 818.750             | 950.000      | 855.171             | 90             | 850.000      |

### 3. Kreditno Osiguranje

U oblasti kreditnog osiguranja smo napravili promjene, odbacujući visoko rizične kupce, te povlačenje kreditnih limita koji se ne koriste šest mjeseci u nizu, kao i otkazivanje polisa određenim klijentima zbog ne izvršavanja obaveza u skladu sa Polisom osiguranja. Zbog povećanja portfolija kreditnog osiguranja, napravili smo izmjene u radu odjela za Kreditno osiguranje. Tako je formiran odjel od 3 zaposlenika koji će raditi na tekućim poslovima osiguranja i na poslovima razvoja proizvoda.

U odnosu na posmatrani period u prethodnoj godini udvostručili smo osigurani obrt, kao i ostvareno bruto premiju.

U tabeli daje se pregled planiranog i realizovanog obima osiguranja

| Opis                | Realizacija<br>2009 | Plan<br>2010 | Realizacija<br>2010 | Index<br>(4:3) | Plan<br>2011 |
|---------------------|---------------------|--------------|---------------------|----------------|--------------|
| 1.                  | 2.                  | 3.           | 4.                  | 5.             | 6.           |
| Broj Polica         | 23                  |              | 20                  |                |              |
| Osigurani obrt      | 21.125.898          | 58.674.900   | 28.414.480          | 48             | 40.000.000   |
| Bruto premija       | 301.807             | 488.956      | 409.831             | 84             | 630.000      |
| Bruto admin.prihodi | 94.379              | 117.350      | 44.450              | 38             | 55.000       |

U posmatranom periodu su na naplatu dospjele tri štete.

Klijent Helios dd Banovići prijavio je štetu za kupca Pevec dd, Hrvatska. Iznos štete je EUR 82,474.58. Šteta je isplaćena na dan 09.4.2010. godine. Dio IGA-e je EUR 25,979.49. U pitanju je kupac nad kojim je pokrenut stečajni postupak. Potraživanja su uredno prijavljena stečajnom upravitelju. Stečajni upravitelj je priznao dio potraživanja i to u iznosu od Kn 505.353,83, što je cca. EUR 69,000.

Isplaćeni iznos za ovu štetu je EUR 74,227.12. Angažovali smo advokata da nas zastupa na Sudu u Hrvatskoj. Advokat je procjenio da bi bilo bolje da se na prvom ročištu pojavi u ime našeg klijenta Helios, što je u konačnici i urađeno. Nove informacije o kompaniji Pevec su da se finansijska situacija poboljšava.

Klijent SHP Celex ad Banja Luka prijavio je štetu za kupca Conex, Crna Gora. Iznos štete je EUR 13,967.53. Šteta je isplaćena na dan 10.8.2010. godine. Dio IGA-e je EUR 4,399.77. U pitanju je bankrotstvo i produžena docnja. Produžena docnja zbog perioda koji je protekao, a bankrotstvo jer je kompanija pred otvaranjem stečajnog postupka. Kad se pokrene stečajni postupak, angažovat ćemo advokata da nas zastupa u ovom postupku.

Klijent Natron-Hayat doo Maglaj prijavio je štetu za kupca Cartiera di Rivignano, Italija. Iznos štete je bio EUR 13,601.05. Šteta je isplaćena na dan 23.9.2010. godine. Dio IGA-e je bio EUR 4,284.33. U ovom slučaju neće se ići na utuženje, jer se radi o spornom slučaju ali i malim iznosu, gdje bi troškovi prinudne naplate bili veći od isplaćene štete.

U 2010. godini IGA je reosiguravala 65% svog portfolia kod AtradiusRe-a i Nationale Borg-a. Ugovor o reosiguranju imamo sa AtradiusRe-om već 10 godina, sa Nationale Borg-om 7 godina. Ugovor o reosiguranju je zanovljen sa AtradiusRe-om za 2011. godinu.

Kreditno osiguranje i garancije predstavljaju glavni posao Agencije i u tom smislu želimo razvijati Agenciju. Bilo bi potrebno raditi na povećanju domaćeg kreditnog osiguranja, kao i povećanju cjelokupnog portfolija izvoznog kreditnog osiguranja. Takođe, trebalo bi pokušati realizovati prihvatanje IGA osiguranja od strane banaka u BiH. To bi se odnosilo na asignaciju prava po polici osiguranja na komercijalnu banku.

|   |               |
|---|---------------|
| Broj aktivnih polica u                          | 20            |
| Broj aktivnih kreditnih limita                  | 291           |
| Iznos deklarisanog obrta (podržana prodaja) EUR | 28,414,479.78 |
| Iznos bruto premije na deklarisanu obrt u EUR   | 196,044.60    |
| Iznos odobrenih kreditnih limita u periodu      | 17,896,000.00 |

U tom smislu su obavljene marketing aktivnosti kroz prezentacije osiguranja i faktoringa u privrednim komorama i vanjsko-trgovinskoj komori BiH, na kojima su prisustvovala izvozno orijentisane kompanije. Takođe je obavljeno više prezentacija za korisnike projekata USAID-a FIRMA i FARMA, kao i kroz Izvozno vijeće i BH EPA-u. Takođe, predstavnici IGA-e su obavili direktne posjete klijentima koji su bili zainteresirani za usluge kreditnog osiguranja i faktoringa. Posebnu pažnju smo posvetili klijentima sa područja Hercegovine.

U cilju kontinuirane promocije hercegovačkog tržišta, obišli smo neka od poduzeća, kako bi ih pobliže upoznali sa IGA proizvodima. Fokuserali smo se na kreditno osiguranje i faktoring, jer IGA nema dovoljno kapaciteta za pružanjem usluga dugoročnog kreditiranja.

Trgometal d.o.o.– Posušje  
Feal – Š.Brijeg  
FBD d.o.o – Š.Brijeg  
MIK d.o.o – Kupres  
Kapis d.o.o – Tomislavgrad  
Presal Extrusion – Š.Brijeg  
EU PAL – Kiseljak  
Ukras d.o.o.-Vitez  
Vitina konfekcija d.o.o – Ljubuški  
Pehar d.o.o – Čitluk  
Pehar & Co. d.o.o.- Čitluk

Gore navedena poduzeća su iskazala interes isključivo za dugoročnim kreditiranjem, za što IGA nema mogućnosti.

Lager d.o.o – Posušje  
Lončarplast d.o.o – Posušje  
Vican trade d.o.o. – Posušje  
Pro Domo d.o.o.– Posušje  
Mandeks d.o.o.– Š.Brijeg  
Suton d.o.o. – Š.Brijeg  
Expo trade d.o.o.– Kiseljak  
Eko briket d.o.o– Kiseljak  
ZU&RIC d.o.o.– Čitluk

Podrumi Andrija – Čitluk  
Ditrix d.o.o. – Mostar  
ZEC d.o.o. – Međugorje

Gore navedena poduzeća su dobila informacije o uslugama IGA-e ali nisu još uvijek aplicirali za neku od naših usluga osim zahtjeva za izradom boniteta.

Bobita d.o.o. – Čitluk i Farmko d.o.o. – Široki Brijeg nisu zadovoljavali uvjete za faktoring, za što su bili zainteresirani.

Sa poduzećima TT Kabeli d.o.o. Široki Brijeg i Barpeh d.o.o. Čitluk imamo uspješne aktivnosti faktoringa i kreditnog osiguranja.

Krajem 2010.g. kontaktirala nas je osiguravajuća kuća Ducroire-Decredere iz Belgije i ponudila nam Fronting Sporazum, po kojem bi IGA, kao lokalni osiguravatelj, osiguravao ukupnu izvoznju i domaću prodaju Meggle Posušje. Fronting sporazum podrazumjeva da se 90% osiguranog iznosa reosigurava kod Ducroire/Delcredere koji ima whole-turnover policu za Meggle Njemačka. Smatramo da će to biti dobra prilika za IGA-u da počne poslovanje s Ducroire a takođe da ima jednog velikog klijenta u osiguranju s područja Hercegovine.

#### **4. Ostali poslovi**

- **izrada boniteta**

IGA prikuplja bonitene informacije za svoje potrebe i izgrađuje bazu podataka. Prikupljene informacije nudi i partnerskim izvozno kreditnim agencijama, te osiguravateljima s kojima ima ugovor o prodaji ovih informacija, te tako doprinosi razvitku nivoa transparentnosti u poslovanju domaćih preduzeća, te razvija dodatni profitni centar.

Ukupno je proizvedeno 493 boniteta, koji su fakturisani i naplaćeni partnerima u iznosu od 54.544,19 KM (27.888,00 EUR).

169 boniteta je napravljano za potrebe IGA i fakturisani kao administrativni trošak za proizvod osiguranja ili faktoringa.

Korisnici informacija o BH kompanijama su:

PRISMA Austrija

OeKB Austrija

Office national du ducroire / Nationale Delcrededienst, -ONDD Belgija

AOFI Srbija

Kao novi korisnici javljaju se HBOR i MBDP – Makedonska banka za razvoj



U ovom dijelu se vrše konstantna unapređenja u smislu automatizacije obrade podataka, što doprinose mogućnosti da se prihvati i obradi veći broj zahtijeva te da se obezbijede kvalitetnije informacije.

U toku 2010. godini smo nastavili saradnju sa AFIP i APIF u smislu nabavke bonitetnih informacija FBiH i RS, a iz Agencije za financije Distrikta Brčko nam i dalje ne dostavljaju informacije i ne žele saradivati sa nama na tom planu.

#### Zaključak:

- Plan za 2010.godinu, iako postavljen vrlo konzervativno zbog ograničenosti raspoloživih sredstava, ostvario se na zadovoljavajućem nivou.
- Finansijski plan za 2010 je realizovan.
- Posebno su dobri rezultati iskazani kod garancija i faktoringa,
- Kreditno osiguranje bilježi rast
- IGA garancije i osiguranje postaju prepoznatljivi kao kvalitetan kolateral i prihvatljiv od strane banaka u BiH

#### Prilog:

1. Pregled izdatih garancija u periodu 01.01-30.09. 2010 g

## Garancije izdate u 2010.g (nove i produženja)

| Sifra   | Izvoznik                  | Datum      | Garancija    | Vrsta<br>Garancije | Valuta | IZNOS KM      | Napomena                          | status na<br>31.12.2010 |
|---------|---------------------------|------------|--------------|--------------------|--------|---------------|-----------------------------------|-------------------------|
| G.196-1 | 41-Bosna-S                | 10/03/2010 | 72,030.00    | DIP                | EUR    | 140,878.43    | IGA limit                         | otvorena                |
| G.209-1 | 23-Energoinvest           | 30/08/2010 | 2,558,048.93 | Avans              | ETB    | 231,585.29    | Rizik Osiguravatelja Lloyds       | otvorena                |
| G.210-1 | 23-Energoinvest           | 30/08/2010 | 68,250.10    | Avans              | USD    | 100,516.29    | Rizik Osiguravatelja Lloyds       | otvorena                |
| G.143-5 | 41-Bosna-S                | 24/11/2010 | 501,271.90   | DIP                | EUR    | 980,402.62    | Rizik Osiguravatelja Lloyds       | otvorena                |
| G.155-5 | 25-Hidrogradnja           | 30/06/2010 | 1,000,000.00 | Overdraft          | USD    | 1,487,776.00  | Pokrivena IGA kolateralom<br>100% | otvorena                |
| G.214-1 | 27-Grafopak               | 24/07/2010 | 40,000.00    | Placanje           | EUR    | 78,233.20     | IGA limit                         | otvorena                |
| G.162-2 | 41-Bosna-S                | 09/04/2010 | 33,567.00    | DIP                | EUR    | 65,651.35     | IGA limit                         | otvorena                |
| G.231   | 41-Bosna-S                | 19/01/2010 | 56,868.16    | Avans              | EUR    | 111,224.45    | Pokrivena IGA kolateralom<br>100% | otvorena                |
| G.232   | 41-Bosna-S                | 19/01/2010 | 56,868.16    | DIP                | EUR    | 111,224.45    | Pokrivena IGA kolateralom<br>100% | otvorena                |
| G.233   | 41-Bosna-S                | 19/01/2010 | 38,145.32    | DIP                | EUR    | 74,605.76     | Pokrivena IGA kolateralom<br>100% | otvorena                |
| G.235   | 41-Bosna-S                | 22/01/2010 | 29,000.00    | tender             | EUR    | 56,719.07     | IGA limit                         | zatvorena               |
| G.234   | 74-Unis Fabrika<br>Cijevi | 08/01/2010 | 5,500,000.00 | Placanje           | EUR    | 10,757,065.00 | Direktna                          | zatvorena               |
| G.236   | 74-Unis Fabrika<br>Cijevi | 26/02/2010 | 2,680,000.00 | Placanje           | EUR    | 5,241,624.40  | Direktna                          | zatvorena               |
| G.237   | 74-Unis Fabrika<br>Cijevi | 08/03/2010 | 1,170,000.00 | Placanje           | EUR    | 2,288,321.10  | Direktna                          | zatvorena               |
| G.238   | 74-Unis Fabrika<br>Cijevi | 30/03/2010 | 2,000,000.00 | Placanje           | EUR    | 3,911,660.00  | Direktna                          | zatvorena               |
| G.240   | 74-Unis Fabrika<br>Cijevi | 13/04/2010 | 2,000,000.00 | Placanje           | EUR    | 3,911,660.00  | Direktna                          | zatvorena               |
| G.241   | 74-Unis Fabrika<br>Cijevi | 27/04/2010 | 1,100,000.00 | Placanje           | EUR    | 2,151,413.00  | Direktna                          | zatvorena               |
| G.243   | 74-Unis Fabrika<br>Cijevi | 31/05/2010 | 1,245,000.00 | Placanje           | EUR    | 2,435,008.35  | Direktna                          | zatvorena               |
| G.244   | 23-Energoinvest           | 02/06/2010 | 60,000.00    | Tender             | USD    | 88,365.84     | Prema BBI BiH                     | otvorena                |
| G.245   | 23-Energoinvest           | 02/06/2010 | 120,000.00   | Tender             | USD    | 176,731.68    | Prema BBI BiH                     | otvorena                |
| G.251   | 74-Unis Fabrika<br>Cijevi | 20/08/2010 | 695,000.00   | Placanje           | EUR    | 1,359,301.85  | Direktna                          | otvorena                |
| G.239-3 | 74-Unis Fabrika<br>Cijevi | 31/10/2010 | 2,136,300.00 | Placanje           | EUR    | 4,178,239.63  | Direktna                          | otvorena                |
| G.240-3 | 74-Unis Fabrika<br>Cijevi | 31/10/2010 | 2,000,000.00 | Placanje           | EUR    | 3,911,660.00  | Direktna                          | otvorena                |
| G.246-1 | 74-Unis Fabrika<br>Cijevi | 31/10/2010 | 1,000,000.00 | Placanje           | EUR    | 1,955,830.00  | Direktna                          | otvorena                |
| G.195-9 | 74-Unis Fabrika<br>Cijevi | 31/10/2010 | 2,550,000.00 | Placanje           | EUR    | 4,987,366.50  | Direktna                          | otvorena                |
| G.248-1 | 74-Unis Fabrika<br>Cijevi | 15/11/2010 | 1,000,000.00 | Placanje           | EUR    | 1,955,830.00  | Direktna                          | otvorena                |
| G.249-1 | 74-Unis Fabrika<br>Cijevi | 15/11/2010 | 1,000,000.00 | Placanje           | EUR    | 1,955,830.00  | Direktna                          | otvorena                |
| G.218-1 | 41-Bosna-S                | 30/06/2010 | 500,000.00   | Overdraft          | USD    | 736,382.00    | IGA limit                         | otvorena                |
| G.242   | 41-Bosna-S                | 08/06/2010 | 174,720.00   | DIP                | EUR    | 341,722.62    | Pokrivena IGA kolateralom 50%     | otvorena                |
| G.247   | 41-Bosna-S                | 06/07/2010 | 119,395.20   | DIP                | EUR    | 233,516.71    | IGA limit                         | otvorena                |
| G.252   | 41-Bosna-S                | 20/09/2010 | 8,400.00     | Tender             | EUR    | 16,428.97     | IGA limit                         | otvorena                |
| G.253   | 41-Bosna-S                | 20/09/2010 | 13,900.00    | Tender             | EUR    | 27,186.04     | IGA limit                         | otvorena                |
| G.254   | 41-Bosna-S                | 30/09/2010 | 4,200.00     | Tender             | EUR    | 8,214.49      | IGA limit                         | otvorena                |
| G.255   | 41-Bosna-S                | 09/12/2010 | 10,000.00    | Tender             | EUR    | 19,558.30     | IGA limit                         | otvorena                |
| G.256   | 41-Bosna-S                | 09/12/2010 | 3,600.00     | Tender             | EUR    | 7,040.99      | IGA limit                         | otvorena                |

**Izvozno-kreditna agencija  
Bosne i Hercegovine - IGA**

Finansijski izvještaji za godinu koja je završila  
31. decembra 2010. pripremljeni u skladu sa  
Međunarodnim standardima finansijskog  
izvještavanja i Izvještaj nezavisnog revizora

## Sadržaj

|                                       | <i>Strana</i> |
|---------------------------------------|---------------|
| Odgovornost za finansijske izvještaje | 1             |
| Izvještaj nezavisnog revizora         | 2             |
| Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti      | 3             |
| Izvještaj o finansijskom položaju     | 4             |
| Izvještaj o promjenama na kapitalu    | 5             |
| Izvještaj o novčanim tokovima         | 6             |
| Napomene uz finansijske izvještaje    | 7 - 31        |

## Odgovornost za finansijske izvještaje

Uprava je dužna da sastavlja i podnosi računovodstvene izvještaje za svaki finansijski period u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI), koji su objavljeni od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (IASB), a pružaju istinit i fer pregled stanja rezultate Izvozno-kreditne agencija Bosne i Hercegovine - IGA ("Agencija") za taj period.

Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Agencija u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima; i
- sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Agencija nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom tačnošću prikazuju finansijski položaj Agencije. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji u Federaciji Bosne i Hercegovine. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Agencije, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Agencije:



Lamija Kozarić-Rahman, Direktor

Izvozno-kreditna agencija Bosne i Hercegovine - IGA

Paromlinska 56

71000 Sarajevo

Bosna i Hercegovina

22. mart 2011. godine

## Izveštaj nezavisnog revizora

### Vlasnicima Izvozno-kreditne agencije Bosne i Hercegovine - IGA

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Izvozno-kreditne agencije Bosne i Hercegovine - IGA (u daljnjem tekstu "Agencija" ili "IGA"), prikazanih na stranicama od 3. do 31., a koji se sastoje od izvještaja o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2010. godine, izvještaja o sveobuhvatnim prihodima i rashodima, izvještaja o promjenama na kapitalu i izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena uz finansijske izvještaje.

#### *Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje*

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentovanje priloženih finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, kao i za one interne kontrole koje Uprava smatra neophodnim za pripremanje finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka.

#### *Odgovornost Revizora*

Naša je odgovornost izraziti nezavisno mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da se ponašamo u skladu sa etičkim principima te reviziju planiramo i obavimo na način da dobijemo razumno uvjerenje da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u finansijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, bilo kao posljedica prevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje finansijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene datim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Agenciji. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika te značajnih procjena Uprave, kao i prikaza finansijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

#### *Mišljenje*

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju objektivno, u svim materijalno značajnim stavkama, finansijski položaj Agencije na dan 31. decembra 2010. godine, te rezultate njenog poslovanja i promjene u novčanim tokovima za godinu koja je tada završila, u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

#### **Deloitte d.o.o.**

Sead Bahtanović, direktor i ovlaštenu revizor

Sarajevo, Bosna i Hercegovina  
22. mart 2011. godine



Mirza Bihorac, ovlaštenu revizor

Izveštaj o sveobuhvatnim prihodima i rashodima  
za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)

|   | Napomena | 2010.        | 2009.          |
|---|----------|--------------|----------------|
| Kamata i slični prihodi   | 7        | 3.243        | 3.848          |
| Kamata i slični rashodi   | 20       | -            | (31)           |
| <b>Neto prihodi od kamata</b>   |          | <b>3.243</b> | <b>3.817</b>   |
| Neto prihodi od osiguranja  | 8        | 292          | 355            |
| <b>Neto prihodi od poslova osiguranja</b>   |          | <b>292</b>   | <b>355</b>     |
| <u>Troškovi po osnovu izdatih garancija</u>   | 9        | -            | (6.454)        |
| <b>Troškovi iz garantnih poslova</b>  |          | <b>-</b>     | <b>(6.454)</b> |
| Ostali operativni prihodi   | 10       | 1.208        | 1.053          |
| Troškovi zaposlenih   | 11       | (862)        | (947)          |
| Amortizacija  | 19       | (42)         | (44)           |
| Ostali administrativni troškovi   | 12       | (515)        | (527)          |
| Neto kursne razlike pozitivne / (negativne)   |          | 109          | (39)           |
| <b>Višak prihoda nad rashodima / (rashoda nad prihodima) prije umanjenja vrijednosti i rezervisanja</b> |          | <b>3.433</b> | <b>(2.786)</b> |
| Umanjenja vrijednosti i rezervisanja  | 13       | (3.002)      | (107)          |
| <b>Višak prihoda nad rashodima / (rashoda nad prihodima) za godinu</b>                                  |          | <b>431</b>   | <b>(2.893)</b> |
| <b>Ostali sveobuhvatni višak prihoda nad rashodima:</b>   |          | <b>-</b>     | <b>-</b>       |
| <b>Ukupni sveobuhvatni višak prihoda nad rashodima / (rashoda nad prihodima) za godinu</b>              |          | <b>431</b>   | <b>(2.893)</b> |

Napomene u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Izveštaj o finansijskom položaju  
na dan 31. decembra 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)

|  | Napomena | 31. decembar<br>2010. | 31. decembar<br>2009. |
|--|----------|-----------------------|-----------------------|
| <b>IMOVINA</b>                         |          |                       |                       |
| Novac i novčani ekvivalenti            | 14       | 8.487                 | 5.283                 |
| Plasmani u bankama                     | 15       | 7.915                 | 8.092                 |
| Dati krediti i avansi klijentima       | 16       | 41.403                | 42.860                |
| Imovina po osnovu osiguranja           | 21       | 12                    | 104                   |
| Potraživanja za premije osiguranja     | 17       | 58                    | 55                    |
| Ostala imovina, neto                   | 18       | 826                   | 933                   |
| Materijalna i nematerijalna imovina    | 19       | 97                    | 134                   |
| <b>UKUPNA IMOVINA</b>                  |          | <b>58.798</b>         | <b>57.461</b>         |
| <b>KAPITAL I OBAVEZE</b>               |          |                       |                       |
| <b>Obaveze</b>                         |          |                       |                       |
| Obaveze prema Bosni i Hercegovini      | 20       | 5.089                 | 5.089                 |
| Obaveze po poslovima osiguranja        | 21       | 67                    | 160                   |
| Obaveze po osnovu premije reosiguranja | 22       | 97                    | 121                   |
| Ostale obaveze                         | 23       | 371                   | 487                   |
| Rezervisanja                           | 24       | 1.248                 | 109                   |
|  |          | <b>6.872</b>          | <b>5.966</b>          |
| <b>Kapital i rezerve</b>               |          |                       |                       |
| Državni kapital                        | 25       | 51.351                | 51.351                |
| Rezerve za poslove osiguranja          |          | 2.430                 | 2.430                 |
| Posebne rezerve                        |          | 607                   | 607                   |
| Akumulirani neto finansijski rezultat  |          | (2.462)               | (2.893)               |
|  |          | <b>51.926</b>         | <b>51.495</b>         |
| <b>UKUPNI KAPITAL I OBAVEZE</b>        |          | <b>58.798</b>         | <b>57.461</b>         |

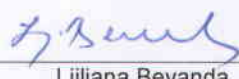
Napomene u nastavku su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Agencije dana 22. marta 2011. godine:

  
 Lamija Kozarić-Rahman  
 Direktor



  
 Mirko Dejanović  
 Zamjenik direktora

  
 Ljiljana Bevanda  
 Zamjenik direktora



Izvjestaj o promjenama na kapitalu  
za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)

|  | Državni kapital | Rezerve za<br>poslove<br>osiguranja | Posebne<br>rezerve | Akumulirani<br>neto<br>finansijski<br>rezultat | Ukupno  |
|--|-----------------|-------------------------------------|--------------------|--|---------|
| <b>Stanje na 31. decembar 2008.</b>        | 51.351          | -                                   | -                  | 3.037  | 54.388  |
| Transfer na osnovu Odluke Upravnog odbora  | -               | 2.430                               | 607                | (3.037)  | -       |
| Neto višak rashoda nad prihodima za godinu | -               | -                                   | -                  | (2.893)  | (2.893) |
| Ostala sveobuhvatna dobit                  | -               | -                                   | -                  | -  | -       |
| <i>Ukupni sveobuhvatni gubitak</i>         | -               | -                                   | -                  | (2.893)  | (2.893) |
| <b>Stanje na 31. decembar 2009.</b>        | 51.351          | 2.430                               | 607                | (2.893)  | 51.495  |
| Neto višak prihoda nad rashodima za godinu | -               | -                                   | -                  | 431  | 431     |
| Ostala sveobuhvatna dobit                  | -               | -                                   | -                  | -  | -       |
| <b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>           | -               | -                                   | -                  | 431  | 431     |
| <b>Stanje na 31. decembar 2010.</b>        | 51.351          | 2.430                               | 607                | (2.462)  | 51.926  |

Napomene u nastavku su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanim tokovima  
za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)

|   | 2010.        | 2009.          |
|---|--------------|----------------|
| <b>Poslovne aktivnosti</b>  |              |                |
| Neto višak prihoda nad rashodima / (rashoda nad prihodima) za godinu          | 431          | (2.893)        |
| <i>Usklađenja za:</i>   |              |                |
| Amortizacija  | 42           | 44             |
| Umanjenja vrijednosti, prilagođavanje po gubitku i rezervisanja               | 3.011        | 142            |
| Gubitak od otuđenja materijale imovine  | -            | 7              |
| Prihodi od kamata priznati u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti                | (3.243)      | (3.848)        |
| Rashodi od kamata priznati u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti                | -            | 31             |
| <i>Novčani tokovi prije promjena u obrtnom kapitalu</i>                       | 241          | (6.517)        |
| Neto smanjenje plasmana u bankama   | 177          | 885            |
| Neto smanjenje datih kredita i avansa klijentima, prije umanjenja vrijednosti | 340          | 2.599          |
| Neto (povećanje) / smanjenje potraživanja po osnovu premija osiguranja        | (4)          | 113            |
| Neto smanjenje / (povećanje) ostale imovine, prije umanjenja vrijednosti      | 106          | (568)          |
| Neto (smanjenje) / povećanje obaveza po osnovu premija reosiguranja           | (24)         | 50             |
| Neto smanjenje ostalih obaveza  | (116)        | (486)          |
| <i>Novčani tok iz operativnih aktivnosti</i>                                  | 720          | (3.924)        |
| Plaćena kamata  | -            | (31)           |
| <b>Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>                               | <b>720</b>   | <b>(3.955)</b> |
| <b>Ulagačke aktivnosti</b>  |              |                |
| Nabavka materijalne imovine   | (5)          | (31)           |
| Primljena kamata  | 2.489        | 3.250          |
| <b>Neto novčani tok iz ulagačkih aktivnosti</b>                               | <b>2.484</b> | <b>3.219</b>   |
| <b>Finansijske aktivnosti</b>   |              |                |
| <b>Neto novčani tok iz finansijskih aktivnosti</b>                            | <b>-</b>     | <b>-</b>       |
| <b>Neto povećanje / (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b>             | <b>3.204</b> | <b>(736)</b>   |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>                          | <b>5.283</b> | <b>6.019</b>   |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>                            | <b>8.487</b> | <b>5.283</b>   |

Napomene u nastavku su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

## Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

*(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)*

---

### 1. OPŠTI PODACI

Izvozno-kreditna agencija Bosne i Hercegovine – IGA (u daljem tekstu: "Agencija" ili "IGA") osnovana je odlukom Ministarstva pravde Bosne i Hercegovine br. 08-08-9-01/07 dana 10. aprila 2007. godine i registrovana kao neprofitno i neoporezivo pravno lice.

Na osnovu Zakona o Izvozno-kreditnoj agenciji Bosne i Hercegovine - IGA ("Službeni glasnik Bosne i Hercegovine", broj 62/04), novi Upravni odbor je donio odluku da će imovina i obaveze "Agencije za izdavanje garancija od političkog i ratnog rizika inostranim investitorima i trgovcima IGA d.o.o. Sarajevo" (društva sa ograničenom odgovornošću), koja je likvidirana i izbrisana iz Registra Opštinskog suda u Sarajevu odlukom br. UF/I-2105/00 od 4. juna 2007. godine biti preuzete i prenesene na novoosnovanu Agenciju.

Aktivnosti Agencije su otpočele 5. juna 2007. godine.

#### Aktivnosti

##### *Garancije*

IGA je ovlaštena da pruži podršku bosanskohercegovačkim preduzećima kojima su potrebne garancije kao što su garancije javnog nadmetanja, avansne garancije, garancije za dobro izvršenje posla u podršci izvoznih ugovora. U prošlosti je bilo teško za bosanskohercegovačka preduzeća da dobiju ovakav vid podrške zbog insistiranja kupaca da samo prvoklasne banke izvan BiH budu odabrane za obezbjeđenje garancija. U većini slučajeva ovo je značilo da su bosanskohercegovačka preduzeća obavezna da pokriju obavezu preuzetu od banke davatelja garancije deponovanjem ekvivalentnog iznosa gotovine kod banke davatelja garancije. IGA obezbjeđuje podršku ili putem obezbjeđenja garancije direktno banci davatelju garancije, ili što je češći slučaj preko partnerskog sporazuma sa Lloyd's London osiguravajućom kućom. U oba slučaja, ukoliko je pozvana, IGA preuzima da plati obavezu od BH izvoznika i kada je prikladno uzme obezbjeđenje nad sredstvima izvoznika podržavajući ovu obavezu za plaćanje po pozivu.

Ukoliko je Lloyd's London firma uključena u transakciju, Lloyd's London osiguravajući konzorcij organizira nadoknadu štete banke davatelja garancije za gubitak koji se javi prilikom poziva ukoliko BH izvoznik ne izvrši plaćanje naknade banci davatelju garancije. U slučaju takvog događaja, Lloyd's London osiguravatelj također pribjegava preuzimanju kolaterala od IGA-e nad sredstvima izvoznika.

U posljednjem periodu, povećana je tražnja za garancijama IGA-e, direktnim ili preko banaka, za obezbjeđenje plaćanja repromaterijala i sirovina za potrebe izvoznika. Takođe, javlja se potreba za osiguranjem dobrog izvršenja posla kod izvoznika koji vrše uslugu prerade sirovina za kupca koji je ujedno i dobavljač repromaterijala i sirovina.

##### *Kreditno osiguranje - osiguranje naplate potraživanja*

Izvozno kreditno osiguranje je glavni (core business) izvozno-kreditnih agencija. Ovim finansijskim proizvodom država, putem izvozno kreditne agencije, utiče na povećanje izvoza na način da smanjuje rizik naplate po izvršenom izvozu i time omogućava izvoznoj kompaniji da se fokusira na unapređenje proizvodnje i izlazak na nova, nepoznata tržišta. Takođe, proizvod kreditnog osiguranja omogućava unapređenje odnosa izvoznika i njegove poslovne banke, obzirom da se policu osiguranja može vinkulirati na banku i može služiti kao dodatni kolateral za odobravanje kredita za pripremu proizvodnje ili za finansiranje nakon izvršene isporuke.

IGA ispostavlja izvozniku policu osiguranja i reosigurava većinu potencijalnih obaveza izdatom policom osiguranja sa glavnim evropskim reosiguravajućom kompanijama, "Atradius", Belgija i "Nationale Borg", Holandija.

Prije prihvatanja obaveze za osiguranje određenog kupca, IGA prikuplja kreditne informacije o kupcu i mora biti zadovoljena u pogledu kupca i njegove kreditne sposobnosti. IGA zatim izdaje kreditni limit za kupca, što znači da IGA prihvata obavezu za tog kupca do osiguranog procenta izdatog kreditnog limita. Osigurani procenat i prema tome potencijalni iznos plaćanja je obično 90% kupčeva duga prema BH izvozniku.

# Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)

## 1. OPŠTI PODACI (NASTAVAK)

### Aktivnosti (nastavak)

#### *Kreditno osiguranje - osiguranje naplate potraživanja*

Raspon premije se kreće od 0,3% godišnje do više od 1,5% godišnje od osiguranog iznosa, u zavisnosti od kreditnog perioda odobrenog kupcu kao i od rangiranja zemlje u koju se dobra izvoze. Premije se plaćaju na kraju mjeseca a obračunavaju se na vrijednost ostvarenog izvoza u tom mjesecu.

Kreditno osiguranje je novo u BiH i prema iskustvu izvozno kreditnih agencija drugih zemalja potrebno je nekoliko godina da se dostigne značajan iznos portfolia. Sada postoje jasni znakovi da poslovna zajednica cijeni vrijednost kreditnog osiguranja izvoza, a to potvrđuje broj novih zahtjeva i pruženih proizvoda kreditnog osiguranja u posljednjim mjesecima.

#### *Factoring*

Factoring koji IGA obavlja je tzv. Factoring s rambursom (Recourse Factoring) što znači da izvoznik ostaje odgovoran za fakturu do momenta naplate. Aktivnost faktoringa je sredstvo kojim IGA finansira bosansko-hercegovačke izvoznike u periodu nakon izvršene isporuke robe, a predstavlja kombinaciju finansiranja i usluga za proizvođače koji prodaju na otvoren račun sa uslovima plaćanja manjim od 120 dana, uz određeni kreditni limit. Finansijska komponenta je izuzetno značajna jer IGA finansira do 80% fakture i obezbjeđuje likvidnost izvozniku. Ino-potraživanja stečena faktoringom su kreditno osigurani u slučaju neplaćanja kupca. Factoring se koristi u slučajevima kada izvoznik nema na raspolaganju dovoljno raspoloživog kolaterala za osiguranje kredita preko banke ili taj kolateral želi upotrijebiti za dugoročno finansiranje investicije. Ovakav tip kredita ubrzava transformaciju obrtnih sredstava iz potraživanja u novac i ubrzava obrt korisnika faktoringa, tj. bosansko-hercegovačkih izvoznih društava. U okviru aktivnosti faktoringa, IGA je u mogućnosti da obavlja tzv. supply-chain factoring, odnosno finansiranje dobavljača koje će se otplaćivati iz budućih priliva iz rezervi faktoringa.

### Upravljačka tijela Agencije

IGA je organizovana na sljedeći način:

- Sjedište u Sarajevu, sa odjelima za proizvode (factoring, garancie i osiguranje) i odjelima za podršku (pravni odjel, računovodstvo, marketing),
- Podružnica Mostar (u kojoj je lociran Zamjenik direktora) koja pokriva južni dio BiH,
- Podružnica Banja Luka (u kojoj su locirani Zamjenik direktora i pravni savjetnik) koja pokriva sjeverni dio BiH (primarno, Republiku Srpsku).

#### *Uprava*

|                       |                    |
|-----------------------|--------------------|
| Lamija Kozarić-Rahman | Direktor           |
| Mirko Dejanović       | Zamjenik direktora |
| Ljiljana Bevanda      | Zamjenik direktora |

#### *Upravni odbor*

|                  |                           |  |
|------------------|---------------------------|--|
| Milomir Draganić | Predsjedavajući           | Predstavnik Republike Srpske               |
| Mira Bradara     | Zamjenik predsjedavajućeg | Predstavnik Bosne i Hercegovine            |
| Gordana Praštalo | Član                      | Predstavnik Republike Srpske               |
| Belma Izmirlija  | Član                      | Predstavnik Federacije Bosne i Hercegovine |
| Marko Bagarić    | Član                      | Predstavnik Federacije Bosne i Hercegovine |

Agencija je imala 13 zaposlenih na dan 31. decembra 2010. godine (2009.: 14).

Napomene uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

*(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)*

---

## 2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDARDA

### 2.1. Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

Sljedeće izmjene postojećih standarda, izdatih od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, te tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izvještavanja, su na snazi za tekući period:

- MSFI 1 (revidirani) "Prva primjena MSFI" (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2009.);
- MSFI 3 (revidirani) "Poslovne kombinacije" (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2009.);
- Izmjene MSFI 1 "Prva primjena MSFI" – Dodatni izuzeci u slučaju prve primjene (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2010.);
- Izmjene MSFI 2 "Isplate po osnovu dionica" – Transakcije isplate unutar Grupe po osnovu dionica podmirene u novcu (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2010.);
- Izmjene MRS 27 "Konsolidovani i odvojeni finansijski izvještaji" (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2009.);
- Izmjene MRS 39 "Finansijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje" – Pribvatljive hedžing stavke (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2009.);
- Izmjene različitih standarda i tumačenja „Poboljšanja MSFI (2009)“ koja su rezultat projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI objavljene 16. aprila 2009. godine (MSFI 2, MSFI 5, MSFI 8, MRS 1, MRS 7, MRS 17, MRS 18, MRS 36, MRS 38, MRS 39, IFRIC 9, IFRIC 16) prvenstveno kroz otklanjanje nekonzistentnosti i raščišćavanje teksta (većina izmjena biće na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2010.);
- IFRIC 17 "Prenos nenovčanih sredstava vlasnicima Društva" (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2009.);
- IFRIC 18 "Prenos sredstava komitentima" (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2009.).

Usvajanje spomenutih izmjena postojećih standarda i tumačenja nije vodilo promjeni računovodstvenih politika Agencije.

### 2.2 Standardi i tumačenja koji su objavljeni a nisu još usvojeni

Na dan izdavanja ovih finansijskih izvještaja, sljedeći standardi i tumačenja standarda su objavljeni i nisu još u upotrebi:

- MSFI 9 "Finansijski instrumenti" (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2013.);
- Izmjene MSFI 1 "Prva primjena MSFI" – Ograničeno izuzeće kod prve primjene MSFI vezano za objavljivanja usporednih podataka prema MSFI 7: Objavljivanja (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2010.);
- Izmjene MSFI 1 "Prva primjena MSFI" – Jaka hiperinflacija i ukidanje fiksnih datuma za prvu primjenu (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2011.);
- Izmjene MSFI 7 "Finansijski instrumenti: Objavljivanja" – Prijenos finansijskih sredstava (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2011.);
- Izmjene MRS 12 "Porez na dobit" – Odgođeni porez: Povrat osnovne imovine (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2012.);
- Izmjene MRS 24 "Transakcije s povezanim stranama" – Jednostavniji zahtjevi objavljivanja za pravna lica povezana s vladama i pojašnjenje definicije povezane strane (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2011.);
- Izmjene MRS 32 "Finansijski instrumenti: Prezentacija" – Računovodstveni tretman za izdavanje prava (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. februar 2010.);

# Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)

## 2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH STANDARDARDA (NASTAVAK)

### 2.2 Standardi i tumačenja koji su objavljeni a nisu još usvojeni

- Izmjene različitih standarda i tumačenja „Poboljšanja MSFI (2010)“ koja su rezultat projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI objavljene 6. maja 2010. godine (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13) prvenstveno kroz otklanjanje nekonzistentnosti i raščišćavanje teksta (većina izmjena biće na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2011.);
- Izmjene IFRIC 14 “MRS 19 – Limiti na definisana davanja, minimalni zahtjevi finansiranja i ostale interakcije” – Pretplate minimalnih zahtjeva finansiranja (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januar 2011.);
- IFRIC 19 “Ukidanje obaveza instrumentima kapitala” (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. jula 2010.).

Agencija je izabrala da ne usvoji ove standarde, izmjene i tumačenja prije nego oni stupe na snagu. Agencija predviđa da usvajanje ovih standarda, izmjena i tumačenja neće imati materijalan uticaj na finansijske izvještaje Agencije u periodu inicijalne primjene.

## 3. TEMELJ ZA PREZENTIRANJE I SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

### Izjava o usklađenosti

Finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja ("MSFI") koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde.

### Temelj za prezentiranje

Finansijski izvještaji sastavljeni su po načelu historijskog troška, izuzev određenih stalnih sredstava i finansijskih instrumenata koji su iskazani u revaloriziranim iznosima.

Finansijski izvještaji su iskazani u konvertibilnim markama (KM), jer je KM valuta u kojoj je većina transakcija Agencije iskazana. Konvertibilna marka (KM) je fiksno vezana za Euro (1 EUR = 1,95583 KM).

Finansijski izvještaji su sastavljeni za razdoblje na koje se odnose, kao i pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Prihvaćene osnovne računovodstvene politike su kako slijedi:

### Priznavanje prihoda

Prihodi i rashodi od kamata za sve finansijske instrumente na koje se obračunava kamata priznaju se unutar kategorija 'Kamata i slični prihodi' i 'Kamata i slični rashodi' u izvještaju o sveobuhvatnom prihodima i rashodima, uz upotrebu metode efektivne kamatne stope.

Premije osiguranja se općenito priznaju po načelu vremenske osnove. Premije po osnovu osiguranja priznaju se kao prihod kroz period trajanja ugovora o osiguranju.

### Strane valute

Poslovni događaji koji nisu u KM početno se knjiže preračunavanjem po važećem kursu na datum transakcije. Monetarna imovina i obaveze iskazani u stranim valutama ponovno se preračunavaju na datum izvještaja o finansijskom položaju primjenom važećeg kursa na taj dan. Dobici i gubici nastali preračunavanjem uključuju se u neto dobit ili gubitak perioda.

Agencija vrednuje svoju monetarnu imovinu i obaveze po srednjem kursu Centralne banke Bosne i Hercegovine važećim na datum izvještajnog perioda. Osnovni kurs postavljen od strane Centralne banke Bosne i Hercegovine i korišten u pripremi izvještaja o finansijskom položaju Agencije na dan izvještavanja je kako slijedi:

|                           |                     |                     |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| 31. decembar 2010. godine | 1 EUR = 1,955830 KM | 1 USD = 1,472764 KM |
| 31. decembar 2009. godine | 1 EUR = 1,955830 KM | 1 USD = 1,364088 KM |

Napomene uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)

**3. TEMELJ ZA PREZENTIRANJE I SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**Naknade zaposlenicima**

U ime svojih zaposlenika, Agencija plaća penzijsko i zdravstveno osiguranje na i iz plate, koji su obračunati na bruto plaćenu platu, kao i poreze, koji su obračunati na neto plaćenu platu. Agencija gore navedene doprinose plaća u penzijske i zdravstvene fondove, po zakonskim stopama tokom godine na bruto obračunatu platu. Agencija plaća te poreze i doprinose u korist institucija na federalnoj i kantonalnoj razini, kao i institucija Republike Srpske, kako slijedi:

|  | Federacija | Kanton | Republika<br>Srpska |
|--|------------|--------|---------------------|
| Porez na osobni dohodak                        | -          | 100%   | 100%                |
| Doprinosi za penzijsko i invalidsko osiguranje | 100%       | -      | 100%                |
| Doprinosi za zdravstveno osiguranje            | 9%         | 91%    | 100%                |
| Doprinosi za osiguranje od nezaposlenosti      | 30%        | 70%    | 100%                |

Nadalje, topli obrok, prevoz i regres su plaćeni u skladu sa domaćim zakonskim propisima. Ovi troškovi su prikazani u izvještaju o sveobuhvatnim prihodima i rashodima u razdoblju u kojem su troškovi plata nastali.

**Otpremnine prilikom odlaska u penziju**

U skladu sa lokalnim zakonom, Agencija isplaćuje otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini od minimalno tri prosječne plate uposlenika ili tri prosječne plate isplaćene u Agenciji u periodu od posljednja tri mjeseca, u zavisnosti šta više odgovara uposleniku.

**Jubilarnе nagrade**

Agencija isplaćuje jubilarne nagrade u skladu sa domaćim propisima, na osnovu prosječne plate u FBiH za prethodna tri mjeseca, u sljedećim postotcima:

- a) 5 godina rada za Agenciju - 50%;
- b) 10 godina rada za Agenciju - 100%;
- c) 15 godina rada za Agenciju - 125%;
- d) 20 godina rada za Agenciju - 150%;
- e) 25 godina rada za Agenciju - 175%;
- f) 30 godina rada za Agenciju - 200%;
- g) 35 godina rada za Agenciju - 250%.

**Oporezivanje**

Agencija je oslobođena obaveze plaćanja poreza na dobit obzirom da je članom 8. Zakona o izvozno-kreditnoj agenciji Bosne i Hercegovine - IGA definirana kao neprofitna agencija ("Službeni glasnik Bosne i Hercegovine", broj 62/04).

**Materijalna i nematerijalna imovina**

Oprema se iskazuje po trošku umanjenom za ispravak vrijednosti i eventualno priznate gubitke usljed umanjenja vrijednosti. Trošak uključuje nabavnu vrijednost i ostale troškove direktno povezane sa osposobljavanjem imovine za namijenjenu upotrebu. Manje značajni troškovi održavanja, popravke i zamjene imovine knjiže se u momentu njihovog nastanka. Dobici ili gubici nastali otuđenjem ili rashodovanjem opreme uključeni su u izvještaj o sveobuhvatnim prihodima i rashodima u periodu u kojem su nastali.

Napomene uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)

**3. TEMELJ ZA PREZENTIRANJE I SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**Materijalna i nematerijalna imovina (nastavak)**

Obračun amortizacije započinje u trenutku u kojem je sredstvo spremno za namijenjenu upotrebu. Amortizacija se obračunava na temelju procijenjenog vijeka upotrebe sredstva, koji je kako slijedi:

|                                  |     |
|----------------------------------|-----|
| Kancelarijska oprema i namještaj | 20% |
| Kompjuterska oprema              | 33% |
| Vozila                           | 20% |
| Softver                          | 20% |

**Finansijska imovina**

Sva finansijska imovina se priznaje, odnosno prestaje priznavati na datum trgovanja kad je kupoprodaja finansijskog sredstva definisana ugovorenim datumom isporuke finansijskog sredstva u rokovima utvrđenima prema konvencijama na predmetnom tržištu i inicijalno je mjerena po fer vrijednosti, uključujući transakcijske troškove, osim finansijske imovine klasifikovane po fer vrijednosti kroz izvještaj o sveobuhvatnim prihodima i rashodima, koja je inicijalno iskazana po fer vrijednosti.

Finansijska imovina je klasifikovana u sljedeće kategorije: "iskazana po fer vrijednosti kroz izvještaj o sveobuhvatnim prihodima i rashodima", "raspoloživa za prodaju", "u posjedu do dospijea" te "dati krediti i potraživanja". Klasifikacija zavisi o prirodi i svrsi finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog priznavanja. Za tekuće operacije, Agencija koristi jednu kategoriju finansijske imovine za koju je računovodstvena osnova prikazana kako slijedi.

**Metoda efektivne kamatne stope**

Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortizovanog troška finansijske imovine. Efektivna kamatna stopa je kamatna stopa koja tačno diskontuje buduća novčana primanja (uključujući sve naknade plaćene ili primljene koje čine sastavni dio efektivne kamatne stope, troškove transakcije i druge premije ili popusta) kroz očekivani vijek trajanja finansijske imovine, ili gdje je to moguće, kraćeg perioda.

**Dati krediti i potraživanja**

Potraživanja od kupaca, krediti i ostala potraživanja sa fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu klasifikuju se kao krediti i potraživanja. Krediti i potraživanja mjere se po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjenom za procijenjeno umanjenje vrijednosti. Prihod od kamate se priznaje primjenom efektivne kamatne stope, osim u slučaju kratkoročnih potraživanja, gdje bi priznavanje prihoda bilo nematerijalno.

Factoring aktivnosti se odnose na sredstva obezbjeđena za izvoznike umanjnjem duga za prodatu i isporučenu robu BH preduzeća kupcima u drugim zemljama po kreditnim uslovima. Factoring metoda koju koristi Agencija naziva se izvorni factoring, koji upućuje da stvarni iznos potraživanja ostaje u izvještaju o finansijskom položaju izvoznika. Agencija podržava avansna plaćanja do 80% iznosa računa bosansko-hercegovačkim izvoznicima, sa ugovorom o factoringu. Svi factoring avansi se priznaju kada je gotovina avansirana korisniku factoringa.

**Umanjenja finansijske imovine**

Finansijska imovina je procijenjena za indikatore umanjenja na svaki datum izvještajnog perioda. Finansijska imovina je umanjena tamo gdje je dokazano da, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijske imovine, procijenjeni buduću novčani tokovi investicije su izmijenjeni. Objektivni dokaz umanjenja može uključiti:

- značajne finansijske teškoće izdavaoca ili korisnika; ili
- propust ili delinkvencija u otplati kamate ili glavnice; ili
- mogućnost da će dužnik pasti pod stečaj ili finansijsku reorganizaciju.



Napomene uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

*(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)*

---

**3. TEMELJ ZA PREZENTIRANJE I SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)**

**Finansijska imovina (nastavak)**

***Umanjenja finansijske imovine (nastavak)***

Za određene kategorije finansijske imovine, kao što su potraživanja od kupaca, sredstva za koja je procijenjeno da nisu umanjena pojedinačno se naknadno procjenjuju za umanjenje na kolektivnoj osnovi. Objektivni dokaz umanjenja portfolia potraživanja mogao bi uključiti prethodno iskustvo Agencije u naplati, kašnjenje u naplati nakon perioda dosijeća, kao i promjene u nacionalnim ili lokalnim ekonomskim uslovima koji stoje u uzajamnoj vezi sa neizvršenjem potraživanja.

Za finansijsku imovinu iskazanu po amortizovanom trošku, iznos umanjenja je razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova, diskontovanih koristeći originalnu efektivnu kamatnu stopu finansijske imovine.

Knjigovodstvena vrijednost finansijske imovine je umanjena za gubitke umanjenja direktno za svu finansijsku imovinu osim za potraživanja gdje je knjigovodstvena vrijednost umanjena kroz upotrebu rezervacija za umanjenje vrijednosti. Kada nije moguće naplatiti potraživanja od kupaca, onda su ista otpisana na teret rezervacije za umanjenje vrijednosti. Naknadni povrat iznosa koji su prethodno otpisani se oprihoduje u korist rezervacije za umanjenje vrijednosti. Promjene u knjigovodstvenoj vrijednosti rezervacije za umanjenje vrijednosti evidentiraju se u izvještaju o sveobuhvatnim prihodima i rashodima.

***Prestanak priznavanja finansijske imovine***

Agencija će prestati priznavati finansijsku imovinu samo kada ugovorna prava na novčane tokove od finansijske imovine isteknu; ili ako prenese finansijsku imovinu, pa samim tim i sve rizike i nagrade od vlasništva sredstva na drugi subjekt. Ako Agencija ne prenese niti zadrži suštinski sve rizike i povrate od vlasništva i zadrži kontrolu nad finansijskom imovinom, Agencija nastavlja da priznaje finansijsku imovinu.

**Finansijske obaveze**

Finansijske obaveze klasifikuju se kao "finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz izvještaj o sveobuhvatnim prihodima i rashodima" ili "ostale finansijske obaveze". Agencija stvara jednu kategoriju finansijskih obaveza, čija je računovodstvena osnova opisana ispod.

***Ostale finansijske obaveze***

Ostale finansijske obaveze, uključujući i obaveze po kreditima, se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za transakcijske troškove.

Ostale finansijske obaveze su naknadno mjerene po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Metoda efektivne kamate je metoda izračunavanja troškova amortizacije finansijske obaveze i određivanja troška kamate za relevantni period. Efektivna kamatna stopa je stopa koja tačno diskontuje procijenjena buduća plaćanja u gotovini kroz očekivano trajanje finansijske obaveze, ili, gdje je to moguće, u kraćem periodu.

***Prestanak priznavanja finansijske obaveze***

Agencija prestaje priznavati finansijsku obavezu kada, i samo kada, su obaveze Agencije prestale, otkazane ili ističu.

**Ugovori o osiguranju**

Agencija izdaje ugovore za poslove izvozno-kreditnog osiguranja, kreditnog osiguranja u domaćoj trgovini i osiguranja uvoza. Izvozno-kreditno osiguranje osigurava od političkih i komercijalnih rizika prije i poslije izvoza. Kreditno osiguranje u domaćoj trgovini je analogno izvozno-kreditnom osiguranju. Kroz ugovore o osiguranju uvoza Agencija se javlja u ulozi reosiguravatelja izvozno-kreditnih agencija iz inostranstva.

## Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

*(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)*

---

### 3. TEMELJ ZA PREZENTIRANJE I SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### Ugovori o osiguranju (nastavak)

##### **Policirane premije**

Bruto premije uključuju sve policirane premije tokom računovodstvenog perioda, bez obzira odnose li se ti iznosi u potpunosti ili djelomično na sljedeće računovodstvene periode.

##### **Prenosne premije**

Prenosne premije se obračunavaju za one vrste osiguranja kod kojih osiguravajuće pokriće traje i nakon kraja obračunskog perioda budući da se osiguravajući i obračunski periodi ne poklapaju. Prenosne premije osiguranja obračunate su prema broju dana trajanja osiguranja u narednom obračunskom periodu, po metodi '*pro-rata temporis*'. Osnova za obračun prenosne premije je bruto policirana premija. Obračun prenosnih premija se vrši na osnovu tehničke premije.

Neto prenosna premija od reosiguranja je bruto prenosna premija umanjena za reosiguravajući dio. Učešće reosiguravatelja u prenosnim premijama određuje se na bazi važećih ugovora o reosiguranju. Rezervisanja za prenosne premije u izvještaju o finansijskom položaju je iskazana posebno od udjela reosiguravatelja u prenosnoj premiji.

##### **Rezerve za prijavljene štete (RBNS)**

Rezerve za prijavljene štete odnose se na štete koje su nastale i prijavljene do kraja obračunskog razdoblja za koje se oblikuje rezerva šteta, odnosno, do datuma izvještaja o finansijskom položaju ukoliko do tog dana nisu riješene. Visine rezervacija utvrđene su pojedinačnom procjenom za svaku štetu. U postupku utvrđivanja visine rezervi šteta poštuju se uvjeti iz ugovora o osiguranju, dokumentacija sa kojom se raspolaže u spisu, normativi i vrijednosti materijala i usluga, iskustvo procjenitelja i drugih radnika, trenutna sudska praksa u naknadi štete, pri čemu se vodi računa o promjenama koje se mogu očekivati u narednom periodu, a koje mogu uticati na povećanje ili smanjenje rezervi.

##### **Rezerve za nastale, a neprijavljene štete i reaktivirane štete (IBNR)**

Rezerve za nastale a neprijavljene štete izračunate na temelju vlastitih statističkih podataka o naknadno prijavljenim štetama u proteklim godinama. Ovaj obračun se oslanja na korištenje metoda koje koriste razvojne trokuteve ('run-off triangle'). Rezerve za nastale, a neprijavljene štete se izračunavaju i na bazi statističkih trendova kretanja navedenih šteta. U skladu sa zabilježenom statistikom stanja i kretanja takozvanih reaktiviranih šteta, formirana je i rezerva za reaktivirane štete. Rezerva je formirana na bazi očekivanog broja reaktiviranih šteta u narednoj godini i prosječne reaktivirane štete po vrstama osiguranja.

Ove rezerve su bazirane na procjeni i dok Uprava smatra da je taj iznos odgovarajući, konačne obaveze mogu biti veće ili manje od raspoloživih sredstava. U skladu sa privrednom praksom, prilagođavanje procjena i razlika između procjena i isplaćenih sredstava su knjižene u periodu nastanka.

##### **Imovina i obaveze po poslovima osiguranja**

Imovina i obaveze po poslovima osiguranja se knjiže kada nastanu. Imovina i obaveze po poslovima osiguranja uključuju potraživanja i obaveze koja terete osiguravatelja, naknade plaćene i naplaćene od agenata, brokera osiguranja i nositelja polica osiguranja.

Agencija zaključuje ugovore o reosiguranju sa reosiguravajućim društvima na osnovu kojih se Agencija kompenzira za gubitke nastale po pojedinačnim ili grupi ugovora. Premije reosiguranja i udjeli reosiguravatelja u štetama su prikazani na odgovarajućim kontima izvještaj o sveobuhvatnim prihodima i rashodima. Premije reosiguranja se knjiže u bruto iznosu bez diskonta. Na svaki datum izvještajnog perioda Agencija preispituje knjigovodstvene iznose svojih potraživanja po osnovu ugovora o osiguranju i od reosiguravatelja da bi utvrdilo postoje li naznake da je došlo do gubitaka uslijed umanjenja vrijednosti navedene finansijske imovine. Ako postoje takve naznake, procjenjuje se gubitak nastao umanjenjem koji se priznaje u izvještaj o sveobuhvatnim prihodima i rashodima.

## Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

*(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)*

---

### 3. TEMELJ ZA PREZENTIRANJE I SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

#### Ugovori o osiguranju (nastavak)

##### **Test adekvatne obaveza**

Na svaki datum izvještajnog perioda, Agencija vrši test adekvatnosti obaveza kako bi utvrdila da su obaveze i tehničke rezerve umanjene za povezanu imovinu dovoljne za podmirenje šteta po osnovu ugovora o osiguranju. Prilikom vršenja ovog testa, uzimaju se u obzir najbolje procjene budućih novčanih tokova vezano za ugovorna potraživanja i obaveze, te procjene šteta i troškova obrade i administrativnih troškova, kao i prihoda od ulaganja koji su povezani sa ugovorima. Ukoliko se utvrdi da je obaveza nedovoljna, ista se povećava i na teret rezultat perioda bilo pomoću umanjene vrijednosti finansijske imovine (potraživanjima po osnovu ugovora o osiguranju ili potraživanjem od reosiguravatelja) ili povećanjem tehničkih rezervi odnosno obaveza po osnovu ugovora o reosiguranju.

##### **Vanbilansne obaveze**

U okviru redovnih poslovnih aktivnosti, Agencija sklapa aranžmane o obavezama za kreditiranje, koje vodi u vanbilansnoj evidenciji a koje prvenstveno obuhvataju garancije, akreditive i nepovučene odobrene kredite. Agencija navedene preuzete finansijske obaveze iskazuje kao obavezu u izvještaju o finansijskom položaju ako i kad postanu plative.

Uprava Agencije održava rezervisanja za moguće preuzete i potencijalne obaveze na razini za koju vjeruje da je primjerena da bi se apsorbirali vjerovatni budući gubici. Uprava utvrđuje primjerenost na temelju pregleda pojedinih stavki, iskustva s gubicima u proteklim razdobljima, razmatrajući sadašnje privredne uslove, obilježje rizika raznih kategorija transakcija i druge relevantne faktore.

U 2010. godini, na temelju iskustava iz prethodnih perioda, Uprava je donijela odluku o usvajanju nove računovodstvene procjene – priznavanje rezervisanja za isplatu garancija društvima na nivou od 5% od ukupne vrijednosti izdatih garancija. Efekat ove promjene na finansijske izvještaje za tekuću godinu je povećanje troškova rezervisanja u iznosu od 1.130 hiljada KM.

### 4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE I KLJUČNI IZVORI PROCJENE

Kod primjene računovodstvenih politika, opisanih u Napomeni 3., Uprava Agencije donosi odluke, te daje procjene i pretpostavke koje utiču na iznose imovine i obaveza, koji se ne mogu izvesti iz ostalih izvora. Procjene i pretpostavke zasnivaju se na prijašnjem i ostalim relevantnim faktorima. Stvarni iznosi mogu se razlikovati od procijenjenih.

Procjene i pretpostavke se stalno preispituju. Izmjene knjigovodstvenih procjena priznaju se u periodu izmjene ukoliko se odnose samo na taj period, ili u periodu izmjene i budućim periodima ukoliko izmjena utiče na tekući i buduće periode.

#### **Ključni izvori procjene neizvjesnosti**

Slijedeće su ključne pretpostavke koje se odnose na budućnost i ostali ključni izvori procjene neizvjesnosti na datum izvještaja o finansijskom položaju, koji imaju značajan rizik uzrokovanja materijalnog usklađivanja knjigovodstvene vrijednosti sredstava i obaveza u narednoj finansijskoj godini.

##### **Vijek trajanja opreme**

Kao što je opisano u Napomeni 3., Agencija pregleda procijenjeni vijek trajanja opreme na kraju svakog godišnjeg izvještajnog perioda.

## Napomene uz finansijske izvještaje za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

*(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)*

---

### 4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE I KLJUČNI IZVORI PROCJENE (NASTAVAK)

#### Ključni izvori procjene neizvjesnosti (nastavak)

##### *Fer vrijednost finansijskih instrumenata*

Uprava koristi procjenu u odabiru odgovarajuće tehnike vrednovanja za finansijske instrumente koji ne kotiraju na aktivnom tržištu. Primjenjuju se tehnike vrednovanja koje se obično koriste na tržištu. Finansijski instrumenti se vrednuju analizom diskontovanih novčanih tokova na osnovu pretpostavki podržanih tržišnim cijenama ili stopama, ako je moguće.

##### *Procjena rezervi šteta za prijavljene štete (RBNS)*

Priroda poslovanja u osiguranju čini otežanim tačno predviđanje ishoda svake pojedine štete i krajnjeg troška svake pojedine štete. Svaka prijavljena šteta se procjenjuje pojedinačno od strane cedenta, slučaj po slučaj uzimajući u obzir okolnosti vezane za štetu, dostupne informacije i historijsko iskustvo o veličini sličnih šteta a reeosiguravač prihvata procjenu cedenta. Procjena rezerve štete za svaki slučaj pojedinačno se redovno kontroliše te ažurira kada su cedentu nove informacije raspoložive. Rezervisanja za štete se baziraju na informacijama koje su trenutno dostupne. Međutim, krajnje obaveze po štetama mogu varirati kao rezultat naknadnih promjena raspoloživih činjenica. Teškoće u procjeni rezervi šteta se razlikuju prema vrsti osiguranja uslijed razlika u ugovorima o osiguranju, složenosti šteta, obima šteta i pojedinačnoj prosječnoj veličini šteta. Rizik povezan s procjenom rezervacija za štete koje su prijavljene a nisu likvidirane je smanjen kroz ugovore o retrocesiji.

##### *Procjena rezervi šteta za nastale neprijavljene štete (IBNR)*

Rezervisanja za nastale neprijavljene štete su procijenjena uz pomoć aktuarskih metoda. Izvori podataka korištenih prilikom izračuna rezervisanja su interni, preuzeti iz detaljnih analiza koje se redovno provode od strane Agencije. Težište pažnje je na tekućim trendovima, a kad u ranijim godinama nije bilo dovoljno informacija koje su potrebne za pouzdanu procjenu razvoja šteta koriste se razumne pretpostavke.

Rezerve za nastale neprijavljene štete se baziraju na izračunima koje se rade za svaku vrstu osiguranja posebno. Za svaku vrstu osiguranja koriste se statistički podaci o štetama u više zadnjih godina. Za izračun rezervisanja se koriste sljedeće metode:

- Metoda prosječnog iznosa štete
- Metoda očekivane kvote šteta

Na kraju se na bazi kvaliteta i kvantiteta podatka vrši izbor metode čiji će se rezultati prihvatiti kao relevantni.

### 5. GLOBALNA TRŽIŠNA KRIZA

Agencija je pod uticajem trenutne finansijske krize i pogoršanih ekonomskih uslova. S obzirom na trenutnu globalnu krizu i njene efekte na lokalnom tržištu u Bosni i Hercegovini, Agencija će vjerovatno nastaviti poslovati u teškom i nesigurnom ekonomskom okruženju i tokom 2011. godine, a vjerovatno i kasnije. Uticaj krize na poslovne operacije Agencije trenutno nije moguće u potpunosti predvidjeti i zbog toga postoji element opšte neizvjesnosti.

Do sada, tekuća finansijska kriza imala je limitiran uticaj na finansijsku poziciju i poslovanje Agencije, najviše zbog internih politika upravljanja rizicima i regulatornih restrikcija. Agencija redovno prati kreditni rizik i rizik likvidnosti, Očekuje se da likvidnost ostane na zadovoljavajućem nivou bez potrebe za dodatnim finansiranjem.

Pogoršana ekonomska situacija u zemlji će vjerovatno uticati na određene industrijske grane i klijente Agencije u pogledu mogućnosti izmirenja njihovih obaveza. Ovo može uticati na rezervisanja za potencijalne kreditne gubitke u 2011. godini, te druga područja gdje se zahtijevaju procjene od strane Uprave. Finansijski izvještaji za 2010. godinu sadrže značajne procjene vezano za rezervisanja za umanjenja imovine. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena. Ključni prioriteti Agencije u 2011. godini biće upravljanje finansijskim portfolijom prilagođavajući ga ekonomskom okruženju.

Napomene uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)

**6. POSLOVNI SEGMENTI**

Agencija učestvuje u više poslovnih aktivnosti, koje se mogu predstaviti kroz dva poslovna segmenta:

- segment kreditnih aktivnosti (kreditni, faktoring i garancije); te
- segment aktivnosti osiguranja.

Računovodstvene politike za izvještajne segmente iste su kao i računovodstvene politike na nivou Društva, opisane u Napomeni 4. Neto rezultat segmenta predstavlja neto finansijski rezultat ostvaren u svakom pojedinom segmentu. Ovaj pokazatelj je prezentiran Upravnom odboru u svrhu alokacije resursa i procjene performansi segmenta.

Podaci o navedenim segmentima su izloženi ispod:

| <i>Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti</i>   | 2010.               |                    |              | 2009.               |                    |                |
|---|---------------------|--------------------|--------------|---------------------|--------------------|----------------|
|   | Kreditne aktivnosti | Poslovi osiguranja | Ukupno       | Kreditne aktivnosti | Poslovi osiguranja | Ukupno         |
| Kamata i slični prihodi   | 3.243               | -                  | 3.243        | 3.848               | -                  | 3.848          |
| Kamata i slični rashodi   | -                   | -                  | -            | (31)                | -                  | (31)           |
| <b>Neto prihodi od kamata</b>   | <b>3.243</b>        | <b>-</b>           | <b>3.243</b> | <b>3.817</b>        | <b>-</b>           | <b>3.817</b>   |
| Neto prihodi od poslova osiguranja  | -                   | 292                | 292          | -                   | 355                | 355            |
| <b>Neto prihodi od poslova osiguranja</b>   | <b>-</b>            | <b>292</b>         | <b>292</b>   | <b>-</b>            | <b>355</b>         | <b>355</b>     |
| Troškovi po osnovu izdatih garancija  | -                   | -                  | -            | (6.454)             | -                  | (6.454)        |
| <b>Rashodi od poslova sa garancijama</b>  | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>-</b>     | <b>(6.454)</b>      | <b>-</b>           | <b>(6.454)</b> |
| Ostali operativni prihod  | 1.213               | 3                  | 1.216        | 1.045               | 8                  | 1.053          |
| Troškovi zaposlenih   | (686)               | (172)              | (858)        | (758)               | (189)              | (947)          |
| Amortizacija  | (39)                | (3)                | (42)         | (40)                | (4)                | (44)           |
| Ostali administrativni troškovi   | (415)               | (104)              | (519)        | (421)               | (106)              | (527)          |
| Pozitivne / (Negativne) kursne razlike, neto  | 109                 | -                  | 109          | (39)                | -                  | (39)           |
| <b>Višak prohodima nad rashodima / (rashodima nad prihodima) prije umanjenja vrijednosti i rezervisanja</b> | <b>3.425</b>        | <b>16</b>          | <b>3.441</b> | <b>(2.850)</b>      | <b>64</b>          | <b>(2.786)</b> |
| Umanjenja vrijednosti i rezervisanja  | (3.010)             | -                  | (3.010)      | (107)               | -                  | (107)          |
| <b>Neto višak prihoda nad rashodima / (rashoda nad prihodima) za godinu</b>                                 | <b>415</b>          | <b>16</b>          | <b>431</b>   | <b>(2.957)</b>      | <b>64</b>          | <b>(2.893)</b> |
| <b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>  | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>-</b>     | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>-</b>       |
| <b>Ukupni sveobuhvatni dobit / (gubitak) za godinu</b>  | <b>415</b>          | <b>16</b>          | <b>431</b>   | <b>(2.957)</b>      | <b>64</b>          | <b>(2.893)</b> |

Napomene uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)

6. POSLOVNI SEGMENTI (NASTAVAK)

| <i>Izvještaj o finansijskom položaju</i> | 31. decembar 2010.  |                    |               | 31. decembar 2009.  |                    |               |
|--|---------------------|--------------------|---------------|---------------------|--------------------|---------------|
|  | Kreditne aktivnosti | Poslovi osiguranja | Ukupno        | Kreditne aktivnosti | Poslovi osiguranja | Ukupno        |
| <b>IMOVINA</b>                           |                     |                    |               |                     |                    |               |
| Novac i novčani ekvivalenti              | 7.738               | 749                | 8.487         | 4.625               | 658                | 5.283         |
| Plasmani u bankama                       | 7.701               | 214                | 7.915         | 7.878               | 214                | 8.092         |
| Dati krediti i avansi klijentima, neto   | 41.403              | -                  | 41.403        | 42.860              | -                  | 42.860        |
| Imovina po osnovu osiguranja             | -                   | 12                 | 12            | -                   | 104                | 104           |
| Potraživanja za premije osiguranja       | -                   | 58                 | 58            | -                   | 55                 | 55            |
| Ostala imovina, neto                     | 826                 | -                  | 826           | 933                 | -                  | 933           |
| Materijalna i nematerijalna imovina      | 97                  | -                  | 97            | 134                 | -                  | 134           |
| <b>UKUPNA IMOVINA</b>                    | <b>57.765</b>       | <b>1.033</b>       | <b>58.798</b> | <b>56.430</b>       | <b>1.031</b>       | <b>57.461</b> |
| <b>KAPITAL I OBAVEZE</b>                 |                     |                    |               |                     |                    |               |
| <b>Obaveze</b>                           |                     |                    |               |                     |                    |               |
| Obaveze prema Bosni i Hercegovini        | 5.089               | -                  | 5.089         | 5.089               | -                  | 5.089         |
| Obaveze po poslovima osiguranja          | -                   | 67                 | 67            | -                   | 160                | 160           |
| Obaveze po osnovu premije reosiguranja   | -                   | 97                 | 97            | -                   | 121                | 121           |
| Ostale obaveze                           | 371                 | -                  | 371           | 487                 | -                  | 487           |
| Rezervisanja                             | 94                  | 1.154              | 1.248         | 88                  | 21                 | 109           |
|  | <b>5.554</b>        | <b>1.318</b>       | <b>6.872</b>  | <b>5.664</b>        | <b>302</b>         | <b>5.966</b>  |
| <b>Kapital i rezerve</b>                 |                     |                    |               |                     |                    |               |
| Državni kapital                          | 51.351              | -                  | 51.351        | 51.351              | -                  | 51.351        |
| Rezerve za poslove osiguranja            | -                   | 2.430              | 2.430         | -                   | 2.430              | 2.430         |
| Posebne rezerve                          | 607                 | -                  | 607           | 607                 | -                  | 607           |
| Akumulirani neto finansijski rezultat    | (2.462)             | -                  | (2.462)       | (2.893)             | -                  | (2.893)       |
|  | <b>49.496</b>       | <b>2.430</b>       | <b>51.926</b> | <b>49.065</b>       | <b>2.430</b>       | <b>51.495</b> |
| <b>UKUPNI KAPITAL I OBAVEZE</b>          | <b>55.050</b>       | <b>3.748</b>       | <b>58.798</b> | <b>54.729</b>       | <b>2.732</b>       | <b>57.461</b> |

7. KAMATA I SLIČNI PRIHODI

|                                       | 2010.        | 2009.        |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Kamate na kredite date pravnim licima | 2.068        | 2.384        |
| Prihod od faktoringa                  | 1.061        | 1.280        |
| Kamate na plasmane kod banaka         | 113          | 158          |
| Zatezna kamata                        | 1            | 26           |
|                                       | <b>3.243</b> | <b>3.848</b> |

Napomene uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)

**8. PRIHODI OD OSIGURANJA**

|  | <u>2010.</u>      | <u>2009.</u>      |
|--|-------------------|-------------------|
| Premije osiguranja – u zemlji  | 194               | 214               |
| Premije osiguranja – iz inostranstva   | 18                | 44                |
| Manje: Rezervisanja za prijavljene, a neizmirene štete                           | -                 | (51)              |
| Manje: Rezervisanja za nastale, a neprijavljene štete                            | <u>(54)</u>       | <u>-</u>          |
|  | 158               | 207               |
| Naknada za istraživanje boniteta pojedinih kompanija<br>(za klijente osiguranja) | 72                | 83                |
| Ostalo   | <u>62</u>         | <u>65</u>         |
|  | <b><u>292</u></b> | <b><u>355</u></b> |

**9. ZAHTJEVI PO GARANCIJAMA**

Tokom 2009. godine, s obzirom na činjenicu da klijent Agencije - Panefin d.o.o. Srbac nije podmirio svoje obaveze prema FACTOR BANKA d.d. Ljubljana, Slovenija po osnovu odobrenog revolving kredita, Agencija je primila zahtjev od ove banke u ukupnom iznosu od 3,3 miliona EUR po osnovu garancije date za klijenta, kao obezbjeđenje povrata korištenog kredita. Agencija je pomenuti iznos platila 21. decembra 2009. godine.

Tokom 2010. godine, nije bilo takvih zahtjeva.

**10. OSTALI OPERATIVNI PRIHODI**

|                      | <u>2010.</u>        | <u>2009.</u>        |
|----------------------|---------------------|---------------------|
| Naknade za garancije | 1.094               | 915                 |
| Naknade za faktoring | 108                 | 110                 |
| Ostali prihodi       | <u>6</u>            | <u>28</u>           |
|                      | <b><u>1.208</u></b> | <b><u>1.053</u></b> |

**11. TROŠKOVI ZAPOSLENIH**

|                            | <u>2010.</u>      | <u>2009.</u>      |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Neto plate                 | 444               | 476               |
| Porezi i doprinosi         | 326               | 353               |
| Ostala primanja zaposlenih | <u>92</u>         | <u>118</u>        |
|                            | <b><u>862</u></b> | <b><u>947</u></b> |

Napomene uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)

**12. OSTALI ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI**

|                           | <u>2010.</u> | <u>2009.</u> |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Usluge                    | 120          | 113          |
| Naknade Upravnom odboru   | 89           | 89           |
| Zakupnina                 | 83           | 86           |
| Materijal                 | 27           | 47           |
| Troškovi telekomunikacije | 26           | 40           |
| Troškovi putovanja        | 24           | 31           |
| Bankarske provizije       | 21           | 27           |
| Troškovi održavanja       | 20           | 22           |
| Troškovi reprezentacije   | 8            | 15           |
| Troškovi osiguranja       | 5            | 7            |
| Marketing                 | -            | 5            |
| Donacije                  | 3            | 4            |
| Ostali troškovi           | 89           | 41           |
|                           | <u>515</u>   | <u>527</u>   |

**13. UMANJENJA VRIJEDNOSTI I REZERVISANJA**

|  | <u>2010.</u> | <u>2009.</u> |
|--|--------------|--------------|
| Dodatna/ (otpuštanje) rezervisanja za kratkoročne kreditne gubitke (Napomena 16) | 1.447        | (17)         |
| Rezervisanja za gubitke iz garancija (Napomena 24)                               | 1.130        | -            |
| Rezervisanja za dugoročne kredite (Napomena 16)                                  | 413          | -            |
| Rezervisanja za gubitke iz faktoringa (Napomena 16)                              | 6            | 79           |
| Rezervisanja za gubitke iz kamate (Napomena 16)                                  | 5            | -            |
| Rezervisanja za gubitke iz ostale aktive (Napomena 18)                           | 1            | 45           |
|  | <u>3.002</u> | <u>107</u>   |

**14. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI**

|                                      | <u>31. decembar<br/>2010.</u> | <u>31. decembar<br/>2009.</u> |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Računi kod banaka u KM               | 5.772                         | 3.620                         |
| Računi kod banaka u stranim valutama | 2.712                         | 1.660                         |
| Blagajna                             | 3                             | 3                             |
|                                      | <u>8.487</u>                  | <u>5.283</u>                  |



Napomene uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)

**15. PLASMANI U BANKAMA**

|  | 31. decembar<br>2010. | 31. decembar<br>2009. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| ING Bank, London, Velika Britanija               | 2.577                 | 3.683                 |
| Raiffeisen Zentralbank AG, Beč, Austrija         | 2.497                 | 2.730                 |
| Raiffeisen Bank d.d. BiH, Sarajevo               | 1.670                 | 1.670                 |
| Bobar Banka a.d. Bijeljina                       | 1.000                 | -                     |
| Union de Banques Arabes et Francaises, Francuska | 171                   | -                     |
| Obračunata kamata                                | -                     | 9                     |
|  | <b>7.915</b>          | <b>8.092</b>          |

**16. DATI KREDITI I AVANSI KLIJENTIMA, NETO**

|  | 31. decembar<br>2010. | 31. decembar<br>2009. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Dugoročni krediti:</b>                      |                       |                       |
| Dugoročni krediti dati pravnim licima          | 907                   | 1.076                 |
| Rezervisanja za kreditne gubitke               | (413)                 | -                     |
|  | <b>494</b>            | <b>1.076</b>          |
| <b>Kratkoročni krediti:</b>                    |                       |                       |
| Kratkoročni krediti dati pravnim licima        | 31.050                | 31.724                |
| Rezervisanja za kreditne gubitke               | (4.198)               | (2.946)               |
|  | <b>26.852</b>         | <b>28.778</b>         |
| <b>Avansi:</b>                                 |                       |                       |
| Potraživanja za faktoring                      | 11.888                | 11.580                |
| Rezervisanja za gubitke                        | (147)                 | (141)                 |
|  | <b>11.741</b>         | <b>11.439</b>         |
| <b>Potraživanja za kamatu:</b>                 |                       |                       |
| Obračunata kamata za kredite                   | 1.804                 | 1.017                 |
| Obračunata kamata za potraživanja za faktoring | 549                   | 582                   |
| Rezervisanja za umanjenje vrijednosti          | (37)                  | (32)                  |
|  | <b>2.316</b>          | <b>1.567</b>          |
|  | <b>41.403</b>         | <b>42.860</b>         |

Kamatna stopa na odobrene kredite i avanse bila je fiksna i u rasponu od 3,971% do 10,448%, zavisno o kojem je kreditnom proizvodu riječ. Dati krediti (prije umanjenja) po industrijama su kako slijedi:

|                                 | 31. decembar<br>2010. | 31. decembar<br>2009. |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Metalna industrija              | 19.532                | 19.450                |
| Prehrambena industrija          | 5.160                 | 5.527                 |
| Drvena industrija               | 4.310                 | 3.985                 |
| Građevinska industrija          | 1.467                 | 1.737                 |
| Tekstilna i kožarska industrija | 926                   | 926                   |
| Trgovina                        | 320                   | 720                   |
| Usluge                          | 242                   | 260                   |
| Hemijska industrija             | -                     | 195                   |
|                                 | <b>31.957</b>         | <b>32.800</b>         |

Napomene uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)

**16. DATI KREDITI I AVANSI KLIJENTIMA, NETO (NASTAVAK)**

Potraživanja po poslovima faktoringa (prije umanjena) po industrijama su kako slijedi:

|                        | 31. decembar<br>2010. | 31. decembar<br>2009. |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Trgovina               | 9.509                 | 9.833                 |
| Prehrambena industrija | 1.859                 | 1.323                 |
| Drvena industrija      | 307                   | 197                   |
| Usluge                 | 75                    | 13                    |
| Metalna industrija     | 73                    | 214                   |
| Elektro industrija     | 65                    | -                     |
|                        | <b>11.888</b>         | <b>11.580</b>         |

Promjene u rezervisanju za gubitke bile su kako slijedi:

|   | 2010.        | 2009.        |
|---|--------------|--------------|
| <b>Dugoročni krediti:</b>                                     |              |              |
| Stanje na početku godine                                      | -            | -            |
| Povećanje (Napomena 13)                                       | 413          | -            |
| <b>Stanje na kraju godine</b>                                 | <b>413</b>   |              |
| <b>Kratkoročni krediti:</b>                                   |              |              |
| Stanje na početku godine                                      | 2.946        | 2.680        |
| Dodatna / (otpuštanje) rezervisanja za umanjena (Napomena 13) | 1.447        | (17)         |
| Prenos sa faktoringa  | -            | 368          |
| Otpisi  | (195)        | (85)         |
| <b>Stanje na kraju godine</b>                                 | <b>4.198</b> | <b>2.946</b> |
| <b>Factoring:</b>   |              |              |
| Stanje na početku godine                                      | 141          | 504          |
| Povećanje (Napomena 13)                                       | 6            | 79           |
| Prenos na kredite   | -            | (368)        |
| Otpisi  | -            | (74)         |
| <b>Stanje na kraju godine</b>                                 | <b>147</b>   | <b>141</b>   |
| <b>Potraživanja za kamate:</b>                                |              |              |
| Stanje na početku godine                                      | 32           | 32           |
| Povećanje (Napomena 13)                                       | 5            | -            |
| <b>Stanje na kraju godine</b>                                 | <b>37</b>    | <b>32</b>    |

**17. POTRAŽIVANJA ZA PREMIJU OSIGURANJA**

|   | 31. decembar<br>2010. | 31. decembar<br>2009. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Potraživanja za premiju osiguranja (dospjela) | 58                    | 55                    |
| Prenosne premije osiguranja                   | -                     | -                     |
|   | <b>58</b>             | <b>55</b>             |

Napomene uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)

**18. OSTALA IMOVINA**

|  | 31. decembar<br>2010. | 31. decembar<br>2009. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Premije osiguranja za izdate garancije                         | 734                   | 883                   |
| Unaprijed plaćeni troškovi                                     | 22                    | 30                    |
| Potraživanja od reosiguravatelja za isplate odštetnih zahtjeva | 21                    |                       |
| Ostala potraživanja  | 126                   | 98                    |
|  | <u>903</u>            | <u>1.011</u>          |
| Rezervisanja za umanjenje vrijednosti                          | (77)                  | (78)                  |
|  | <u>826</u>            | <u>933</u>            |

Kretanja umanjenja vrijednosti bila su kako slijedi:

|                                | 2010.     | 2009.     |
|--------------------------------|-----------|-----------|
| Stanje na početku godine       | 78        | 21        |
| Povećanje (Napomena 13)        | 1         | 45        |
| Otpisi                         | (2)       | -         |
| Prenos sa Obračunatih troškova | -         | 12        |
| Stanje na kraju godine         | <u>77</u> | <u>78</u> |

**19. MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA**

|  | Vozila     | Kompjuterska<br>oprema | Namještaj i<br>kancelarijska<br>oprema | Softver   | Ukupno     |
|--|------------|------------------------|--|-----------|------------|
| <b>NABAVNA VRIJEDNOST</b>              |            |                        |  |           |            |
| Na dan 31. decembra 2008.              | 232        | 79                     | 66                                     | 41        | 418        |
| Povećanja                              | 26         | 3                      | 2                                      | -         | 31         |
| Rashodovanje                           | (55)       | (3)                    | (3)                                    | -         | (61)       |
| Na dan 31. decembra 2009.              | 203        | 79                     | 65                                     | 41        | 388        |
| Povećanja                              | -          | 3                      | 2                                      | -         | 5          |
| Rashodovanje                           | -          | (7)                    | (1)                                    | -         | (8)        |
| Na dan 31. decembra 2010.              | <u>203</u> | <u>75</u>              | <u>66</u>                              | <u>41</u> | <u>385</u> |
| <b>AKUMULIRANA AMORTIZACIJA</b>        |            |                        |  |           |            |
| Na dan 31. decembra 2008.              | 140        | 65                     | 32                                     | 27        | 264        |
| Amortizacija za period                 | 23         | 8                      | 9                                      | 4         | 44         |
| Rashodovanje                           | (48)       | (3)                    | (3)                                    | -         | (54)       |
| Na dan 31. decembra 2009.              | 115        | 70                     | 38                                     | 31        | 254        |
| Amortizacija za godinu                 | 23         | 6                      | 9                                      | 4         | 42         |
| Rashodovanje                           | -          | (7)                    | (1)                                    | -         | (8)        |
| Na dan 31. decembra 2010.              | <u>138</u> | <u>69</u>              | <u>46</u>                              | <u>35</u> | <u>288</u> |
| <b>NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST</b> |            |                        |  |           |            |
| Na dan 31. decembra 2010.              | <u>65</u>  | <u>6</u>               | <u>20</u>                              | <u>6</u>  | <u>97</u>  |
| Na dan 31. decembra 2009.              | <u>88</u>  | <u>9</u>               | <u>27</u>                              | <u>10</u> | <u>134</u> |

Napomene uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)

**20. OBAVEZE PREMA DRŽAVI BOSNI I HERCEGOVINI**

Agencija je potpisala ugovore sa Svjetskom bankom i sa Državom Bosnom i Hercegovinom kojim se definiše njena pravna obaveza, na osnovu primljenih sredstava, u skladu sa projektima LIFT i BEEF. Također, ugovor o subsidijarnom kreditu potpisan je između Države Bosne i Hercegovine i BH entiteta, gdje entiteti prihvataju obavezu otplate kredita u skladu sa njihovim udjelom u kreditnom portfoliu. Iznos obaveze od 5.089 hiljada KM će biti uključen u kapital nakon što to bude odobreno od strane Vijeća ministara Bosne i Hercegovine.

Agencija je također potpisala ugovore sa Svjetskom bankom (Međunarodnom razvojnom agencijom – IDA) i sa Državom Bosnom i Hercegovinom kojim se definiše njena pravna obaveza, na osnovu primljenih sredstava, u skladu sa projektom BEEF. Predviđeno je plaćanje troškova servisiranja u grejs periodu u iznosu od 0,75% godišnje na iznos zaduženja po BEEF ugovoru o kreditu, dok će kamata biti plaćena od strane Države Bosne i Hercegovine. Grejs period za BEEF kreditnu liniju istekao je u oktobru 2009. godine.

Iznos od 31 hiljadu KM bio je priznat u 2009. godini kao naknada za servisiranje duga za BEEF kreditnu liniju. Nije bilo takvih naknada priznatih u 2010. godini.

**21. IMOVINA I OBAVEZE PO OSNOVU OSIGURANJA**

|   | <u>31. decembar<br/>2010.</u> | <u>31. decembar<br/>2009.</u> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Bruto</b>                                      |                               |                               |
| Rezervisanja za prenosne premije                  | -                             | -                             |
| Rezervisanja za prijavljene, a neizmirene štete   | -                             | 145                           |
| Rezervisanja za nastale a neprijavljene štete     | 67                            | 15                            |
| <b>Ukupno obaveze po osnovu osiguranja, bruto</b> | <b>67</b>                     | <b>160</b>                    |
| <b>Pokriveno od reosiguravatelja</b>              |                               |                               |
| Rezervisanja za prenosne premije                  | -                             | -                             |
| Rezervisanja za prijavljene, a neizmirene štete   | -                             | (94)                          |
| Rezervisanja za nastale a neprijavljene štete     | (12)                          | (10)                          |
| <b>Ukupno imovina po osnovu osiguranja, bruto</b> | <b>(12)</b>                   | <b>(104)</b>                  |
| Rezervisanja za prenosne premije                  | -                             | -                             |
| Rezervisanja za prijavljene, a neizmirene štete   | -                             | 51                            |
| Rezervisanja za nastale a neprijavljene štete     | 55                            | 5                             |
| <b>Ukupne obaveze osiguranja, neto</b>            | <b>55</b>                     | <b>56</b>                     |

**22. OBAVEZA ZA PREMIJU REOSIGURANJA**

Iznos od 97 hiljada KM (2009.: 121 hiljada KM) se odnosi na obavezu za premiju osiguranja prema reosiguravateljima IGA-e: Atradius, Belgija i Nationale Borg, Holandija.

Napomene uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)

**23. OSTALE OBAVEZE**

|                            | 31. decembar<br>2010. | 31. decembar<br>2009. |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Obaveze za faktoring       | 176                   | 228                   |
| Odgođeni prihod            | 142                   | 217                   |
| Obračunati troškovi        | 43                    | 28                    |
| Obaveze prema dobavljačima | 10                    | 14                    |
|                            | <b>371</b>            | <b>487</b>            |

**24. REZERVISANJA**

|   | 31. decembar<br>2010. | 31. decembar<br>2009. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Rezerviranja za izdate platežne garancije | 1.130                 | -                     |
| Primanja radnika                          | 118                   | 109                   |
|   | <b>1.248</b>          | <b>109</b>            |

**Preuzete i potencijalne obaveze**

Preuzete i potencijalne finansijske obaveze na kraju godine:

|                                    | 31. decembar<br>2010 | 31. decembar<br>2009 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Platežne garancije                 | 22.591               | 35.591               |
| Garancije za dobro izvršenje posla | 6.713                | 5.207                |
| Avansne garancije                  | 1.024                | 11.339               |
| Tenderske garancije                | 344                  | 1.732                |
| Garancije za retencije             | -                    | 62                   |
|                                    | <b>30.672</b>        | <b>53.931</b>        |

U 2010. godini, na temelju iskustava iz prethodnih perioda, Uprava je donijela odluku o usvajanju nove računovodstvene procjene – priznavanje rezervisanja za isplatu garancija društvima na nivou od 5% od ukupne vrijednosti izdatih garancija. Shodno tome, na dan 31. decembra 2010. godine, Agencija je priznala iznos od 1.130 hiljada KM kao rezervisanje (Napomena 13.).

**Rezervisanja za primanja zaposlenih**

|                              | Otpremnine | Jubilarnе<br>nagrade | Neiskorišteni<br>dani<br>godišnjeg<br>odmora | Ukupno |
|------------------------------|------------|----------------------|--|--------|
| Stanje na 1. januar 2009.    | 14         | 11                   | 49   | 74     |
| Povećanje rezervisanja, neto | 9          | 11                   | 15   | 35     |
| Stanje na 31. decembar 2009. | 23         | 22                   | 64   | 109    |
| Povećanje rezervisanja, neto | 3          | 1                    | 5  | 9      |
| Stanje na 31. decembar 2010. | 26         | 23                   | 69   | 118    |

Napomene uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)

**25. DRŽAVNI KAPITAL**

|                            | '000 KM       | Udio        |
|----------------------------|---------------|-------------|
| Država Bosna i Hercegovina | 51.351        | 100%        |
|                            | <b>51.351</b> | <b>100%</b> |

**26. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA**

**Naknade Upravi i Upravnom odboru**

Naknade Upravi i Upravnom odboru u toku perioda bile su kako slijedi:

|                                    | 2010.      | 2009.      |
|------------------------------------|------------|------------|
| Neto plate                         | 160        | 163        |
| Porez i doprinosi                  | 116        | 99         |
| Naknade članovima Upravnog odbora  | 89         | 89         |
| Ostala primanja zaposlenih (bruto) | 31         | 19         |
|                                    | <b>396</b> | <b>370</b> |

**27. FINANSIJSKI INSTRUMENTI**

**27.1 Značajne računovodstvene politike**

Detalji o značajnim usvojenim računovodstvenim politikama i metodama, uključujući kriterije za prepoznavanje, osnovu mjerenja i osnovu priznavanja prihoda i rashoda za svaku klasu finansijske imovine, finansijskih obaveza i instrumenata kapitala, su izloženi u Napomeni 3. ovih finansijskih izvještaja.

**27.2 Kategorije finansijskih instrumenata**

|  | 2010.         | 2009.         |
|--|---------------|---------------|
| <b>Finansijska imovina</b>             |               |               |
| Novac i novčani ekvivalenti            | 8.487         | 5.283         |
| Plasmani u bankama                     | 7.915         | 8.092         |
| Dati krediti i avansi klijentima, neto | 41.403        | 42.860        |
| Ostala imovina                         | 734           | 883           |
|  | <b>58.539</b> | <b>57.118</b> |
| <b>Finansijske obaveze</b>             |               |               |
| Po amortiziranom trošku                | 468           | 608           |
|  | <b>468</b>    | <b>608</b>    |

**27.3 Ciljevi upravljanja finansijskim rizikom**

Agencije nadzire i upravlja finansijskim rizikom koji se odnosi na njene operacije kroz interne izvještaje o riziku, koji analiziraju izloženost prema stepenu i veličini rizika. Ovi rizici uključuju tržišni rizik (uključujući valutni rizik i rizik kamatne stope), kreditni rizik, rizik likvidnosti i rizik novčanog toka kamatne stope.

Napomene uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)

**27. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)**

**27.4 Tržišni rizik**

Aktivnosti Agencije su primarno izložene finansijskom riziku promjene kursa strane valute i kamatne stope (vidi dole).

Izloženost tržišnom riziku se dopunjava analizom osjetljivosti. Nije bilo promjena u izloženosti Agencije tržišnom riziku ili načinu na koji se upravlja i mjeri rizik.

**27.5 Upravljanje valutnim rizikom**

Agencija obavlja određene transakcije denominirane u stranim valutama, po osnovu kojih dolazi do izloženosti promjenama kursa stranih valuta. Izloženošću kursu valute se upravlja u okviru odobrenih parametara politika koji koriste termenske ugovore za strane valute.

Iznosi monetarne imovine i obaveza Agencije denominiranih u stranoj valuti na dan izvještavanja bili su kako slijedi:

|                        | Imovina               | Obaveze               | Imovina               | Obaveze               |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| (u hiljadama valutama) | 31. decembar<br>2010. | 31. decembar<br>2010. | 31. decembar<br>2009. | 31. decembar<br>2009. |
| EUR                    | 9.558                 | -                     | 11.292                | -                     |
| USD                    | 1.002                 | -                     | 1.002                 | -                     |

**Analiza osjetljivosti strane valute**

Agencija je izložena riziku po valutama EUR i USD. Budući da je KM fiksno vezana za Euro, Agencija nije izložena promjenama kursa Eura.

Slijedeća tabela detaljno prikazuje osjetljivost Agencije na 10%-tno povećanje i smanjenje u poređenju sa USD. 10% je stopa osjetljivosti koja se koristi pri internom izvještavanju ključnom osoblju Uprave o riziku strane valute i predstavlja procjenu Uprave o razumno mogućim promjenama kurseva stranih valuta. Analiza se vrši samo za potraživanja i obaveze nominirane u stranoj valuti i predstavlja usklađenje njihove vrijednosti na kraju perioda za promjenu kursa od 10%. Analiza osjetljivosti uključuje eksterne zajmove koji su denominirani u valuti različitoj od valute zajmodavca ili zajmoprimca. Pozitivan iznos niže ukazuje na povećanje dobiti ili kapitala kada KM u odnosu na relevantnu valutu jača za 10%. Za 10% slabljenja KM u odnosu na relevantnu valutu, efekat bi bio isti, ali u negativnom iznosu.

|                   | Efekti promjene kursa USD |       |
|-------------------|---------------------------|-------|
|                   | 2010.                     | 2009. |
| Dobit / (gubitak) | 147                       | 137   |

**27.6 Upravljanje kamatnim rizikom**

Agencija nije izložena kamatnom riziku jer ne plasira kredite niti posuđuje sredstva po promjenjivim kamatnim stopama.

**27.7 Upravljanje kreditnim rizikom**

Agencija je izložena kreditnom riziku, koji predstavlja rizik nemogućnosti druge strane da podmiri iznose obaveza u cijelosti po dospelosti. Agencija razvrstava kreditni rizik utvrđujući limite za iznos prihvaćenog rizika koji očekuje da će nastati u vezi sa jednim zajmoprimcem i skupinom zajmoprimaca, te u pojedinim privrednim granama. Agencija redovno prati navedene rizike i preispituje ih godišnje ili više puta u toku godine. Agencija upravlja kreditnim rizikom redovnom analizom postojećih i potencijalnih zajmoprimaca da otplate svoje obaveze po glavnica i kamatama i promjenom kreditnih limita po potrebi. Pored toga, svojom izloženošću kreditnom riziku djelimično upravlja i pribavljanjem kolateralna, te korporativnih i ličnih garancija (jemstava).

Napomene uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)

**27. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)**

**27.7 Upravljanje kreditnim rizikom (nastavak)**

**Obaveze za produžetak kredita**

Glavna svrha obaveza za produžetak kredita jeste osiguravanje fondova dostupnim klijentima na njihov zahtjev. Obaveze za produžetak kredita predstavljaju neiskorišteni, a odobreni dio kredita u formi pozajmica, garancija, faktoringa ili polisa osiguranja. Obaveze za produžetak kredita izdate od strane Agencije predstavljaju odobrene kredite, izdate garancije ili police osiguranja, i avanse faktoringa plaćene klijentima. Obaveze za produžetak kredita izdate od strane Agencije koje zavise od specifičnih kreditnih standarda klijenta (uključujući uslov da se klijentova likvidnost ne pogorša) su opozive obaveze.

*Dati krediti i avansi klijentima*

|                                  | Ukupna bruto knjigovodstvena vrijednost | Imovina čija vrijednost nije umanjena | Imovina čija je vrijednost umanjena | Gubici od umanjena | Ukupna neto knjigovodstvena vrijednost |
|----------------------------------|---|---------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|--|
| <b>Na dan 31. decembra 2010.</b> |   |                                       |                                     |                    |  |
| Kreditni pravni licima           | 31.957                                  | 26.254                                | 5.703                               | 4.611              | 27.346                                 |
| Faktoring                        | 11.888                                  | 11.741                                | 147                                 | 147                | 11.741                                 |
|                                  | <b>43.845</b>                           | <b>37.995</b>                         | <b>5.850</b>                        | <b>4.758</b>       | <b>39.087</b>                          |
| <b>Na dan 31. decembra 2009.</b> |   |                                       |                                     |                    |  |
| Kreditni pravni licima           | 32.800                                  | 27.817                                | 4.983                               | 2.946              | 29.854                                 |
| Faktoring                        | 11.580                                  | 11.418                                | 162                                 | 141                | 11.439                                 |
|                                  | <b>44.380</b>                           | <b>39.235</b>                         | <b>5.145</b>                        | <b>3.087</b>       | <b>41.293</b>                          |

*Izloženost kreditnom riziku i kolateral*

|                                  | Izloženost kreditnom riziku      |                  |                          | Fer vrijednost kolaterala |
|----------------------------------|----------------------------------|------------------|--------------------------|---------------------------|
|                                  | Dati krediti i avansi klijentima | Izdate garancije | Izdate police osiguranja |                           |
| <b>Na dan 31. decembra 2010.</b> |                                  |                  |                          |                           |
| Kreditni pravni licima           | 27.346                           | -                | -                        | 67.572                    |
| Faktoring                        | 11.741                           | -                | -                        | -                         |
| Garancije                        | -                                | 30.672           | -                        | 61.848                    |
|                                  | <b>39.087</b>                    | <b>30.672</b>    | -                        | <b>129.420</b>            |
| <b>Na dan 31. decembra 2009.</b> |                                  |                  |                          |                           |
| Kreditni pravni licima           | 29.854                           | -                | -                        | 50.578                    |
| Faktoring                        | 11.439                           | -                | -                        | -                         |
| Garancije                        | -                                | 53.931           | -                        | 61.848                    |
|                                  | <b>41.293</b>                    | <b>53.931</b>    | -                        | <b>112.426</b>            |



Napomene uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)

**27. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)**

**27.7 Upravljanje kreditnim rizikom (nastavak)**

*Fer vrijednost kolaterala*

|                             | 31. decembar<br>2010. | 31. decembar<br>2009. |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nekretnine i ostala imovina | 127.456               | 110.411               |
| Garancije                   | 1.964                 | 2.015                 |
| <b>Ukupno</b>               | <b>129.420</b>        | <b>112.426</b>        |

*Kašnjenja*

|                                      | Ukupno        | Nedos-<br>pjelo | Do 30<br>dana | 31 – 60<br>dana | 61 – 90<br>dana | 91 – 180<br>dana | 181 –<br>365<br>dana | Preko<br>365<br>dana |
|--------------------------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Na dan 31. decembra<br/>2010.</b> |               |                 |               |                 |                 |                  |                      |                      |
| Kreditni pravnim licima              | 31.957        | 11.057          | 334           | 110             | 23              | 2.775            | 13.371               | 4.287                |
| Faktoring                            | 11.888        | 5.342           | 1.140         | 478             | 694             | 2.235            | 1.852                | 1477                 |
| <b>Ukupno</b>                        | <b>43.845</b> | <b>16.399</b>   | <b>1.474</b>  | <b>588</b>      | <b>717</b>      | <b>5.010</b>     | <b>15.223</b>        | <b>4.434</b>         |
| <b>Na dan 31. decembra<br/>2009.</b> |               |                 |               |                 |                 |                  |                      |                      |
| Kreditni pravnim licima              | 32.800        | 26.197          | 724           | 596             | 23              | 570              | 2.100                | 2.590                |
| Faktoring                            | 11.580        | 5.723           | 826           | 721             | 706             | 1.696            | 1.676                | 232                  |
| <b>Ukupno</b>                        | <b>44.380</b> | <b>31.920</b>   | <b>1.550</b>  | <b>1.317</b>    | <b>729</b>      | <b>2.266</b>     | <b>3.776</b>         | <b>2.822</b>         |

**27.8 Upravljanje rizikom likvidnosti**

Rizik likvidnosti, predstavlja moguću izloženost Agencije vezano uz pribavljanje sredstava koja su potrebna Agenciji da bi podmirila svoje preuzete obaveze po finansijskim instrumentima. Agencija je izložena svakodnevnim isplatama iznosa na poziv koje podmiruje raspoloživim novčanim sredstvima a koji se sastoje od povlačenja sredstava kredita, garancija i ostalih iznosa na poziv za gotovinske derivate. Agencija ne održava novčane izvore da bi pokrila sve navedene potrebe jer je iz iskustva moguće s velikom pouzdanošću predvidjeti minimalne iznose ponovnog ulaganja dospjelih sredstava. Agencija utvrđuje limite za najniže iznose sredstava koja dopijevaju, a koja su raspoloživa za podmirivanje iznosa plativih na poziv, kao i najniže iznose bankarskih i ostalih kredita za pokriće neočekivanih iznosa sredstava koji se povlače na zahtjev.

**Tabele za kamatni rizik i rizik likvidnosti**

Slijedeća tabela detaljno prikazuju preostala ugovorena dospjeća Agencije za nederivativnu finansijsku imovinu. Tabela je načinjena na osnovu nediskontiranih novčanih tokova finansijske imovine uključujući i kamate na tu imovinu koje će biti zarađene osim na sredstva za koja Agencija očekuje da će se novčani tok pojaviti u drugom periodu.

Napomene uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)

27. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

27.8 Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

Tabele za kamatni rizik i rizik likvidnosti (nastavak)

Dospijeće finansijske imovine

|                                       | Ponderisana<br>prosječna<br>kamatna<br>stopa (%) | Do 1<br>mjeseca | 2 - 3<br>mjeseca | 4 -12<br>mjeseci | 2 - 5<br>godina | Ukupno        |
|---------------------------------------|--|-----------------|------------------|------------------|-----------------|---------------|
| <b>31. decembar 2010.</b>             |  |                 |                  |                  |                 |               |
| Bez kamata                            | -  | 9.485           | 581              | 152              | 7               | 10.225        |
| Instrumenti po fiksnoj kamatnoj stopi | 4,0  | 32.233          | 2.672            | 12.315           | 5.973           | 53.193        |
|                                       |  | <b>41.718</b>   | <b>3.253</b>     | <b>12.467</b>    | <b>5.980</b>    | <b>63.418</b> |
| <b>31. decembar 2009.</b>             |  |                 |                  |                  |                 |               |
| Bez kamata                            | -  | 5.809           | 82               | 53               | 7               | 5.951         |
| Instrumenti po fiksnoj kamatnoj stopi | 7,0  | 17.797          | 17.633           | 9.682            | 9.198           | 54.310        |
|                                       |  | <b>23.606</b>   | <b>17.715</b>    | <b>9.735</b>     | <b>9.205</b>    | <b>60.261</b> |

Slijedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospijeća Agencije za nederivatne finansijske obaveze. Tabela je načinjena na osnovu nediskontiranih novčanih tokova finansijskih obaveza na osnovu najranijeg datuma na koji se od Agencije može tražiti da plati.

Dospijeće finansijskih obaveza

|                           | Ponderisana<br>prosječna<br>kamatna<br>stopa (%) | Do 1<br>mjeseca | 2 - 3<br>mjeseca | 4 -12<br>mjeseci | 2 - 5<br>godina | Ukupno     |
|---------------------------|--|-----------------|------------------|------------------|-----------------|------------|
| <b>31. decembar 2010.</b> |  |                 |                  |                  |                 |            |
| Bez kamata                | -  | 98              | 275              | 94               | 1               | 468        |
|                           |  | <b>98</b>       | <b>275</b>       | <b>94</b>        | <b>1</b>        | <b>468</b> |
| <b>31. decembar 2009.</b> |  |                 |                  |                  |                 |            |
| Bez kamata                | -  | 93              | 402              | 113              | -               | 608        |
|                           |  | <b>93</b>       | <b>402</b>       | <b>113</b>       | <b>-</b>        | <b>608</b> |

Napomene uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. decembra 2010.

*(Svi iznosi izraženi su u hiljadama KM, osim ukoliko nije drugačije naznačeno)*

## 27. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

### 27.9 Fer vrijednost finansijskih instrumenata

#### *Fer vrijednost finansijskih instrumenata po amortizovanom trošku*

Uprava vjeruje da su knjigovodstvene vrijednosti finansijske imovine i finansijskih obaveza Agencije knjižene po amortizovanom trošku u finansijskim izvještajima približne njihovim fer vrijednostima.

#### *Mjerenja fer vrijednosti priznaju se u izvještaju o finansijskom položaju*

Agencija nema finansijske instrumente koji su naknadno priznati u izvještaju o finansijskom položaju po njihovoj fer vrijednosti.

## 28. ODOBRAVANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Finansijski izvještaji su odobreni od strane Uprave i odobreni za izdavanje na dan 22. marta 2011. godine.



Lamija Kozarić-Rahman

Direktor



Mirko Dejanović

Zamjenik direktora



Ljiljana Bevanda

Zamjenik direktora

REALIZACIJA PRIHODA 2005 - 2006 - 2007 - 2008 - 2009 - 2010  
 UPOREDNA ANALIZA

| Redni broj | OPIS   | Ostvarenje 2005  | Ostvarenje 2006  | Ostvarenje 2007  | Ostvarenje 2008  | Ostvarenje 2009  | Plan 2010        | Ostvarenje 2010  | Indeks (9:8) | Plan 2011        |
|------------|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|
| 1.         | 2.   | 3.               | 4.               | 5.               | 6.               | 7.               | 8.               | 9.               | 10.          | 11.              |
| I          | <b>PRIHODI (A+B+C+D+E)</b>                             | <b>3.257.292</b> | <b>3.099.539</b> | <b>4.107.666</b> | <b>4.707.431</b> | <b>5.316.445</b> | <b>4.835.000</b> | <b>4.860.057</b> | <b>101</b>   | <b>4.745.000</b> |
| A          | <b>PRIHODI OD OBAVLJANJA DJELATNOSTI</b>               | <b>1.837.111</b> | <b>2.129.216</b> | <b>2.892.710</b> | <b>3.880.413</b> | <b>5.044.127</b> | <b>4.500.000</b> | <b>4.623.676</b> | <b>103</b>   | <b>4.545.000</b> |
|            | <b>1. PRIHODI OD KAMATA</b>                            | <b>858.293</b>   | <b>1.207.154</b> | <b>2.011.190</b> | <b>2.940.818</b> | <b>3.663.757</b> | <b>3.300.000</b> | <b>3.129.592</b> | <b>95</b>    | <b>3.000.000</b> |
|            | a) Krediti   | 699.812          | 981.762          | 1.638.535        | 2.092.912        | 2.280.793        | 3.300.000        | 2.041.451        |              |                  |
|            | - Dati krediti   | 634.062          | 691.841          | 819.028          | 875.538          | 800.428          |                  | 475.557          |              |                  |
|            | - Date pozajmice                                       | 65.750           | 289.921          | 819.507          | 1.217.374        | 1.480.364,77     |                  | 1.565.894        |              |                  |
|            | b) Faktoring   | 158.481          | 225.392          | 372.655          | 847.906          | 1.382.964        |                  | 1.088.141        |              |                  |
|            | - Dati avansi  | 157.381          | 206.260          | 316.960          | 775.121          | 1.263.370        |                  | 1.052.186        |              |                  |
|            | - Date pozajmice                                       | 1.100            | 19.132           | 55.695           | 72.785           | 119.594          |                  | 35.955           |              |                  |
|            | <b>2. PRIHODI OD PREMIJA</b>                           | <b>852.491</b>   | <b>786.131</b>   | <b>521.557</b>   | <b>531.292</b>   | <b>994.350</b>   | <b>1.000.000</b> | <b>1.024.522</b> | <b>102</b>   | <b>1.150.000</b> |
|            | a) Krediti   | 326.392          | 254.543          | 42.595           | 1.172            | 0                |                  | 337              |              |                  |
|            | - Risk premija   | 326.392          | 254.543          | 42.595           | 1.172            | -                |                  | 337              |              |                  |
|            | b) Osiguranje naplate potraživanja                     | 143.853          | 139.237          | 128.369          | 210.658          | 175.600          |                  | 169.014          |              |                  |
|            | - Premije osiguranja potraživanja izvoznika            | 143.853          | 138.564          | 122.130          | 167.117          | 130.672          |                  | 150.819          |              |                  |
|            | - Premije od reosiguranja                              | -                | 673              | 6.239            | 43.541           | 44.928,56        |                  | 18.195           |              |                  |
|            | c) Garancije   | 382.246          | 392.351          | 350.593          | 319.461          | 818.750          |                  | 855.171          |              |                  |
|            | - Premije za izdate garancije                          | 382.246          | 392.351          | 350.593          | 319.461          | 818.750,14       |                  | 855.171          |              |                  |
|            | <b>3. ADMINISTRATIVNI PRIHODI</b>                      | <b>126.327</b>   | <b>135.931</b>   | <b>359.963</b>   | <b>408.303</b>   | <b>386.020</b>   | <b>200.000</b>   | <b>469.562</b>   | <b>235</b>   | <b>395.000</b>   |
|            | a) Krediti   | -                | -                | 242.932          | 242.664          | 96.997,65        |                  | 50.435           |              |                  |
|            | - Naknada kod izdavanja kredita                        | -                | -                | 242.932          | 242.664          | 96.997,65        |                  | 50.435           |              |                  |
|            | b) Garancije   | 30.598           | 28.537           | 4.488            | 23.386           | 96.459           |                  | 239.136          |              |                  |
|            | - Naknada kod izdavanja garancija                      | 30.598           | 28.537           | 4.488            | 23.386           | 96.459           |                  | 239.136          |              |                  |
|            | c) Osiguranje naplate potraživanja                     | 24.871           | 31.455           | 41.553           | 55.103           | 82.544           |                  | 72.576           |              |                  |
|            | - Admin.troškovi osiguranja potraživanja izvoznika     | 15.136           | 13.820           | 22.494           | 23.777           | 42.950,05        |                  | 18.032           |              |                  |
|            | - Prihodi od prodaje bonitetnih inform.ino-firmama     | 9.735            | 17.635           | 17.219           | 29.386           | 39.593,86        |                  | 54.544           |              |                  |
|            | - Prihodi od prodaje bonitetnih inform.domaćim firmama | -                | -                | 1.840            | 1.940            | -                |                  | -                |              |                  |
|            | d) Faktoring   | 70.858           | 75.939           | 70.990           | 87.150           | 110.020          |                  | 107.416          |              |                  |
|            | - Admin.troškovi obrade priliva iz poslova faktoringa  | 70.858           | 75.939           | 70.990           | 87.150           | 110.020,00       |                  | 107.416          |              |                  |
|            | <b>4. OSTALI PRIHODI IZ VLASTITE DJELATNOSTI</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>-</b>         |
| B          | <b>FINANSIJSKI PRIHODI</b>                             | <b>1.400.594</b> | <b>911.761</b>   | <b>880.283</b>   | <b>570.950</b>   | <b>185.259</b>   | <b>125.000</b>   | <b>222.775</b>   | <b>178</b>   | <b>100.000</b>   |
|            | <b>1. PRIHODI OD KAMATA</b>                            | <b>603.718</b>   | <b>856.584</b>   | <b>853.618</b>   | <b>423.627</b>   | <b>157.691</b>   | <b>95.000</b>    | <b>112.640</b>   | <b>119</b>   | <b>100.000</b>   |
|            | a) Bankarske kamate                                    | 603.718          | 856.584          | 853.618          | 423.627          | 157.691          | 95.000           | 112.640          | 119          | 100.000          |
|            | - Kamate a-vista u domaćim i ino-bankama               | 163.133          | 242.053          | 113.807          | 31.618           | 4.833            | 5.000            | 2.771            | 55           | 3.000            |
|            | - Kamate na depozite po garancijama                    | 343.434          | 478.701          | 529.423          | 317.530          | 35.286           | 20.000           | 13.363           | 67           | 12.000           |
|            | - Kamate na oročene depozite                           | 97.151           | 135.830          | 210.388          | 74.478           | 117.571,47       | 70.000,00        | 96.506           | 138          | 85.000           |
|            | <b>2. KURSNE RAZLIKE</b>                               | <b>796.876</b>   | <b>55.177</b>    | <b>26.665</b>    | <b>146.183</b>   | <b>1.081</b>     | <b>0</b>         | <b>108.929</b>   | <b>4</b>     | <b>-</b>         |
|            | a) Pozitivne kursne razlike                            | 796.876          | 55.177           | 26.665           | 146.183          | 1.081            | 0                | 108.929          | 4            | -                |
|            | <b>3. OSTALI FINANSIJSKI PRIHODI</b>                   | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>1.140</b>     | <b>26.486,71</b> | <b>30.000</b>    | <b>1.206</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>         |
| C          | <b>OSTALI PRIHODI</b>                                  | <b>19.587</b>    | <b>58.562</b>    | <b>334.673</b>   | <b>256.069</b>   | <b>87.059</b>    | <b>210.000</b>   | <b>13.607</b>    | <b>6</b>     | <b>100.000</b>   |



**REALIZACIJA RASHODA 2005 - 2006 - 2007 - 2008 - 2009 - 2010**  
**UPOREDNA ANALIZA**

| Redni broj | OPIS   | Ostvarenje 2005  | Ostvarenje 2006  | Ostvarenje 2007  | Ostvarenje 2008  | Ostvarenje 2009  | Plan za 2010     | Ostvarenje 2010  | Indeks (4:3) | Plan 2011        |
|------------|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|
| 1.         | 2.   | 3.               | 4.               | 5.               | 6.               | 7.               | 8.               | 9.               | 10.          | 11.              |
| I          | <b>RASHODI (A+B+C+D+E+F)</b>   | <b>3.029.103</b> | <b>3.237.261</b> | <b>2.871.191</b> | <b>2.905.987</b> | <b>8.209.691</b> | <b>4.274.000</b> | <b>4.429.597</b> | <b>104</b>   | <b>4.285.700</b> |
| A          | <b>POSLOVNI RASHODI</b>  | <b>1.236.227</b> | <b>1.242.099</b> | <b>1.366.328</b> | <b>1.442.836</b> | <b>1.469.326</b> | <b>1.569.000</b> | <b>1.376.221</b> | <b>88</b>    | <b>1.548.700</b> |
|            | <i>1. Troškovi materijala, energije, amortizacije i ostali tr.</i>     |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |              |                  |
|            | a) Troškovi materijala   | 81.244           | 76.593           | 72.276           | 70.931           | 74.925           | 75.000           | 69.125           | 92           | 94.700           |
|            | - Kancelarijski materijal  | 18.624           | 16.566           | 16.283           | 20.824           | 19.646           | 25.000           | 17.805           | 71           | 24.700           |
|            | - Utrošeni materijal za održavanje stalnih sredstava                   | 5.624            | 4.927            | 6.380            | 7.455            | 5.546,92         |                  | 5.321            |              | 12.000           |
|            | - Troškovi preplate na stručne časopise i literaturu                   | 2.190            | 124              | 159              | 572              |                  |                  |                  |              |                  |
|            | - Troškovi preplate na službene novine i ostala služb. izdanja         | 2.050            | 1.892            | 1.587            | 1.922            | 1.927,81         |                  | 2.563            |              | 3.000            |
|            | - Troškovi preplate na dnevne novine i ostala dnevna izdanja           | 640              | 811              | 1.171            | 1.011            | 1.011,00         |                  | 1.011            |              | 1.000            |
|            | - Sitni inventar   | 4.482            | 5801             | 6.035            | 7.556            | 8.177            |                  | 8.234            |              | 8.500            |
|            | - Auto-gume  | 641              | 1.015            | 304              | 206              | 292              |                  |                  |              | 200              |
|            | - Utrošeni rezervni dijelovi za održavanje stalnih sredstava i čistoće | 2.997            | 1.255            |                  | 2.103            | 2.671            |                  | 676              |              |                  |
|            | b) Troškovi energije   |                  | 741              | 647              |                  | 21               |                  |                  |              |                  |
|            | - Utrošeno gorivo  | 8.462            | 10.481           | 11.817           | 12.499           | 11.224           |                  | 9.368            |              | 20.000           |
|            | - Utrošena el.energija   | 8.462            | 10.481           | 11.817           | 11.082           | 8.907,80         |                  | 6.880            |              |                  |
|            | c) Amortizacija  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |              |                  |
|            | - Amortizacija nematerijalnih sredstava                                | 54.158           | 49.546           | 44.176           | 37.608           | 44.055           | 50.000           | 41.952           | 84           | 50.000           |
|            | - Amortizacija materijalnih sredstava                                  | 4.060            | 4.060            | 4.807            | 4.165            | 4.164,70         |                  | 4.165            |              |                  |
|            | 2. Troškovi zarada i naknada   | 50.098           | 45.486           | 39.369           | 33.444           | 39.890,67        |                  | 37.787           |              |                  |
|            | a) Plate zaposlenih  | 803.847          | 854.777          | 860.943          | 972.754          | 1.011.749        | 999.000          | 954.070          | 96           | 999.000          |
|            | - Neto plate (plaće)   | 616.435          | 623.869          | 694.355          | 793.549          | 824.069          |                  | 766.431          |              |                  |
|            | - Porezi i doprinosi (plaće)   | 370.000          | 374.400          | 415.400          | 431.109          | 476.194          |                  | 444.231          |              |                  |
|            | b) Ostali troškovi zaposlenih  | 246.435          | 249.469          | 278.955          | 362.440          | 347.875          |                  | 322.200          |              |                  |
|            | - Topli obrok  | 168.064          | 218.048          | 94.538           | 80.987           | 83.418           |                  | 82.581           |              |                  |
|            | - Naknade za prevoz na posao i sa posla                                | 25.466           | 27.573           | 27.248           | 35.160           | 43.668,00        |                  | 43.563           |              |                  |
|            | - Regres   | 7.778            | 8.438            | 8.096            | 6.375            | 6.909,30         |                  | 6.292            |              |                  |
|            | - Jednokratne novčane naknade radnicima-oporezive                      | 23.125           | 23.405           | 21.976           | 23.458           | 26.508,00        |                  | 25.208           |              |                  |
|            | - Porezi na jednokratne novčane naknade                                | 71.500           | 101.400          | 18.688           | 3.744            |                  |                  |                  |              |                  |
|            | - Jednokratne novčane naknade radnicima-neoporezive                    | 35.830           | 51.012           | 7.018            | 1.050            |                  |                  |                  |              |                  |
|            | - Ostale novčane naknade (otpremnine) i nenovčane naknade              | 4.365            | 6.220            | 1.612            |                  | 6.333            |                  | 7.518            |              |                  |
|            | c) Ostale naknade  | 19.348           | 12.860           | 9.900            | 11.200           |                  |                  |                  |              |                  |
|            | - Naknade Upravnom odboru - neto                                       |                  | 10.000           | 72.050           | 98.218           | 104.262          |                  | 105.058          |              |                  |
|            | - Porezi na naknade Upravnom odboru                                    |                  | 2.200            | 54.792           | 71.826           | 75.600,00        |                  | 75.600           |              |                  |
|            | - Naknade za ugovore o djelu i autorskom djelu - neto                  |                  | 600              | 12.259           | 14.496           | 13.039,92        |                  | 13.760           |              |                  |
|            | - Porezi na naknade za ugovore o djelu i autorskom djelu               |                  | 60               | 4.039            | 10.700           | 14.122           |                  | 13.664           |              |                  |
|            | 3. Troškovi usluga   | 279.793          | 251.917          | 381.137          | 331.508          | 293.179          | 400.000          | 262.284          | 66           | 350.000          |
|            | - Zakupnina za kancelarijski i parking prostor                         | 105.077          | 115.033          | 119.632          | 96.795           | 85.697,26        |                  | 83.179           |              |                  |

| Redni broj | OPIS  | Ostvarenje 2005 | Ostvarenje 2006 | Ostvarenje 2007 | Ostvarenje 2008 | Ostvarenje 2009 | Plan za 2010 | Ostvarenje 2010 | Indeks (9:8) | Plan 2011 |
|------------|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------|
| B          | <b>FINANSIJSKI RASHODI</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |              |                 |              |           |
|            | <i>1. Negativne kursne razlike</i>                                      | 1.525           | 758.424         | 459.532         | 524             | 40.530          |              | 5               |              |           |
|            | - Negativne kursne razlike  | 1.525           | 684.333         | 452.868         | 524             | 40.530          |              | 5               |              |           |
|            | <i>2. Kamate na pozajmljena sredstva</i>                                | 1.525           | 684.333         | 452.868         | 524             | 40.529,69       |              | 5               |              |           |
|            | - Kamate na pozajmljena sredstva od ino-banaka                          | -               | 74.091          | 6.664           | 0               | 0               |              | 0               |              |           |
|            | <i>3. Ostali finansijski rashodi</i>                                    | -               | 74.091          | 6.664           | -               | -               |              | -               |              |           |
| C          | <b>OSTALI RASHODI</b>   | 180.475         | 343.489         | 194.608         | 162.883         | 6.499.154       | 5.000        | 34.315          | 686          | 6.000     |
|            | - Servisni Troškovi/kreditni WB   | 155.849         | 296.416         | 147.434         | 142.501         | 30.528,20       |              | -               |              |           |
|            | - Gubici od rashoda, otpisa i prodaje osn. sred.                        | 3.019           | 203             | -               | -               | 468             |              | -               |              |           |
|            | - Humanitarni rashodi-novčane donacije                                  | 4.200           | 8.050           | 5.300           | 12.644          | 3.870,00        | 5.000        | 2.820           | 56           | 6.000     |
|            | - Rashodi po osnovu isplaćenih odštetnih zahtjeva osiguranja            | 15.557          | -               | -               | -               | -               |              | 10.987          |              |           |
|            | - Rashodi po osnovu isplata po pozvanim garancijama                     | 1.775           | 36.965          | 40.597          | 6.002           | 6.454.239,00    |              | -               |              |           |
|            | - Rashodi iz ranijih godina   | 75              | 1.855           | 1.277           | 1.737           | 35              |              | 20.508          |              |           |
|            | - Ostali nespomenuti rashodi  | -               | -               | -               | -               | -               |              | -               |              |           |
| D          | <b>REZERVISANJA ZA GUBITKE I ŠTETE</b>                                  | 1.610.876       | 893.249         | 850.723         | 1.299.744       | 200.682         | 2.700.000    | 3.019.056       | 112          | 2.731.000 |
|            | - Rezervisanja za kreditne gubitke                                      | 1.542.202       | 664.207         | 472.006         | 950.698         | 40.277,00       | 800.000      | 1.865.749       | 233          | 500.000   |
|            |   | 57.922          | 38.042          | 41.107          | 38.989          | 38.989          | 40.062,42    | 21.049          |              |           |
|            | - Bankarske usluge  | 32.273          | 25.923          | 24.376          | 24.045          | 24.045          | 27.361,04    | 26.153          |              |           |
|            | - PTT usluge  | 7.613           | 8.717           | 11.049          | 12.420          | 12.420          | 15.301,70    | 7.497           |              |           |
|            | - Troškovi reprezentacije   | 7.425           | 7.520           | 12.840          | 15.348          | 15.348          | 4.944,80     | -               |              |           |
|            | - Troškovi reklame i propagande   | 15.752          | 11.094          | 13.483          | 24.069          | 24.069          | 22.415,43    | 20.175          |              |           |
|            | - Usluge za stručno usavršavanje (seminari, kursevi, obuke i sl.)       | 3.260           | 4.416           | 2.816           | 7.883           | 7.883           | 16.156,51    | 16.729          |              |           |
|            | - Ukalkulirane usluge revizije  | 18.000          | 22.883          | 46.800          | 38.403          | 38.403          | 29.250,00    | 29.250          |              |           |
|            | - Usluge prodaje boniternih informacija o domaćim firmama               | 3.751           | 5.533           | 5.609           | 5.655           | 5.655           | 4.440,15     | 8.433           |              |           |
|            | - Ostale nespomenute usluge (advokatske, registracija vozila i sl.)     | 28.720          | 12.736          | 103.425         | 67.901          | 67.901          | 47.550       | 49.819          |              |           |
|            | <b>4. Nematerijalni troškovi</b>  | 44.828          | 37.982          | 34.658          | 46.918          | 46.918          | 53.765       | 28.362          | 52           | 45.000    |
|            | <b>a) Premije osiguranja</b>  | 7.860           | 7.015           | 5.726           | 5.502           | 5.502           | 7.150        | 4.573           |              |           |
|            | - Premije obaveznog osiguranja motornih vozila                          | 1.270           | 1.535           | 1.233           | 1.220           | 1.220           | 2.265,84     | 1.203           |              |           |
|            | - Premije kasko osiguranja motornih vozila                              | 6.590           | 5.480           | 4.493           | 4.282           | 4.282           | 4.884,14     | 3.370           |              |           |
|            | <b>b) Putni troškovi</b>  | 36.968          | 30.967          | 28.932          | 41.416          | 41.416          | 46.615       | 23.789          |              |           |
|            | - Dnevnice za službena putovanja u zemlji                               | 3.460           | 2.905           | 3.340           | 3.625           | 3.625           | 2.456,00     | 2.068           |              |           |
|            | - Troškovi smještaja u zemlji   | 494             | 595             | 1.722           | 1.406           | 1.406           | 620          | 679             |              |           |
|            | - Dnevnice za službena putovanja u inostranstvu                         | 6.495           | 4.916           | 4.268           | 7.738           | 7.738           | 11.759,31    | 6.744           |              |           |
|            | - Troškovi smještaja na službenom putovanju u inozemstvu                | 13.925          | 12.541          | 10.449          | 17.351          | 17.351          | 19.385,53    | 9.462           |              |           |
|            | - Troškovi avio-karata  | 11.427          | 9.081           | 7.756           | 8.886           | 8.886           | 10.809,37    | 4.488           |              |           |
|            | - Ostali troškovi ino-putovanja   | 1.167           | 929             | 1.397           | 2.410           | 2.410           | 1.586        | 348             |              |           |
|            | <b>5. Troškovi poreza, doprinosa i članarina</b>                        | 26.515          | 20.830          | 17.314          | 20.726          | 20.726          | 35.707       | 62.379          | 156          | 60.000    |
|            | - Administrativne, sudske i slične takse                                | 10.804          | 2.995           | 1.802           | 1.507           | 1.507           | 5.009,36     | 32.078          |              |           |
|            | - Komunalna taksa na istaknutu firmu                                    | 350             | 550             | 3.100           | 6.500           | 6.500           | 6.200,00     | 6.200           |              |           |
|            | - Doprinos Vanjskotrgovinskoj komori BiH                                | 936             | 949             | 1.049           | 1.022           | 1.022           | 1.374,42     | 1.133           |              |           |
|            | - Doprinosi turističkim zajednicama                                     | 3.257           | 3.100           | 1.544           | -               | -               | -            | -               |              |           |
|            | - Naknada za općekorisnu funkciju šuma                                  | 3.257           | 3.100           | 1.544           | -               | -               | -            | -               |              |           |
|            | - Članarine - Berne Union/Prague Club, FCI                              | 6.297           | 7.667           | 6.404           | 7.586           | 7.586           | 18.275,74    | 18.858          |              |           |
|            | - Poseban porez za zaštitu od pri. i dr. nesreća i opšta vodopriv.nakn. | 1.614           | 2.469           | 1.871           | 4.111           | 4.111           | 4.847,58     | 4.111           |              |           |

|   |        |         |         |         |           |           |           |   |           |
|---|--------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|---|-----------|
| - Rezervisanja za faktoring gubitke                                   | 22.087 | 125.217 | 153.221 | 304.361 | 80.834,73 | 200.000   | 13.471    | Z | 200.000   |
| - Rezervisanja za gubitke kod kreditnog osiguranja za nenapl. premiju | 46.587 | 103.825 | 91.717  | -       | 4.034     | 200.000   | 965       | 0 | 1.000     |
| - Rezervisanja za gubitke kod izdavanja garancija                     |        |         | 133.779 | 44.685  | 40.876,85 | 1.500.000 | 1.129.572 | Z | 2.000.000 |
| - Ostala rezervisanja   |        |         |         |         | 34.660    |           | 9.300     |   | 30.000    |
| <b>E RASHODI PO OSNOVU VANREDNIH DOGAĐAJA</b>                         |        |         |         |         |           |           |           |   |           |
| <b>F REVALORIZACIONI RASHODI</b>                                      |        |         |         |         |           |           |           |   |           |

**RAZLIKA**

**228.189 -137.722 1.236.475 1.801.445 -2.893.246 561.000 430.460 ZZ 459.300**





**PLAN RASHODA 2011**  
**UPOREDNA ANALIZA**

| Redni broj                       | OPIS  | Ostvarenje 2005  | Ostvarenje 2006  | Ostvarenje 2007  | Ostvarenje 2008  | Ostvarenje 2009   | Plan 2010        | Ostvarenje 2010  | Indeks (9:8) | Plan 2011        |
|----------------------------------|---|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|
| 1.                               | 2.  | 3.               | 4.               | 5.               | 6.               | 7.                | 8.               | 9.               | 10.          | 11.              |
| I                                | <b>RASHODI (A+B+C+D+E)</b>                        | <b>3.029.103</b> | <b>3.237.261</b> | <b>2.871.191</b> | <b>2.905.987</b> | <b>8.209.691</b>  | <b>4.274.000</b> | <b>4.429.597</b> | <b>104</b>   | <b>4.285.700</b> |
| A                                | <b>POSLOVNI RASHODI + REZERVISANJA</b>            | <b>2.847.103</b> | <b>2.135.348</b> | <b>2.217.051</b> | <b>2.742.580</b> | <b>1.670.008</b>  | <b>4.269.000</b> | <b>4.395.277</b> | <b>103</b>   | <b>4.279.700</b> |
|                                  | - Kancelarijski i ostali materijal i energija     | 27.086           | 27.047           | 28.100           | 33.323           | 30.869            | 25.000           | 27.173           | 109          | 44.700           |
|                                  | - Amortizacija materijalnih i nematerijalnih      | 54.158           | 49.546           | 44.176           | 37.608           | 44.055            | 50.000           | 41.952           | 84           | 50.000           |
|                                  | - Rezervisanja za kreditne, faktoring i druge     | 1.610.876        | 893.249          | 850.723          | 1.299.744        | 200.682           | 2.700.000        | 3.019.056        | 112          | 2.731.000        |
|                                  | - Troškovi zarada i naknada (bruto)               | 803.847          | 854.777          | 860.943          | 972.754          | 1.011.749         | 999.000          | 954.070          | 96           | 999.000          |
|                                  | - Troškovi usluga                                 | 279.793          | 251.917          | 381.137          | 331.508          | 293.179           | 400.000          | 262.284          | 66           | 350.000          |
|                                  | - Nematerijalni troškovi                          | 44.828           | 37.982           | 34.658           | 46.918           | 53.765            | 55.000           | 28.362           | 52           | 45.000           |
|                                  | - Troškovi poreza, doprinosa, članarina, sudske i | 26.515           | 20.830           | 17.314           | 20.726           | 35.707            | 40.000           | 62.379           | 156          | 60.000           |
| B                                | <b>FINANSIJSKI RASHODI</b>                        | <b>1.525</b>     | <b>758.424</b>   | <b>459.532</b>   | <b>524</b>       | <b>40.530</b>     | <b>0</b>         | <b>5</b>         |              |                  |
|                                  | - Negativne kursne razlike                        | 1.525            | 684.333          | 452.868          | 524              | 40.530            | -                | 5                |              |                  |
|                                  | - Kamate na pozajmljena sredstva                  | -                | 74.091           | 6.664            | -                | -                 | -                | -                |              |                  |
|                                  | - Ostali finansijski rashodi                      | -                | -                | -                | -                | -                 | -                | -                |              |                  |
| C                                | <b>OSTALI RASHODI</b>                             | <b>180.475</b>   | <b>343.489</b>   | <b>194.608</b>   | <b>162.883</b>   | <b>6.499.154</b>  | <b>5.000</b>     | <b>34.315</b>    | <b>686</b>   | <b>6.000</b>     |
|                                  | - Servisni Troškovi/kreditni WB                   | 155.849          | 296.416          | 147.433          | 142.501          | 30.528            | -                | -                |              |                  |
|                                  | - Rashodi po osnovu isplata po pozvanim garan     | -                | -                | -                | -                | 6.454.239         | -                | -                |              |                  |
|                                  | - Gubici od rashoda, otpisa i prodaje osn. sred.  | 3.019            | 203              | -                | -                | 468               | -                | -                |              |                  |
|                                  | - Rashodi iz ranijih godina                       | 1.775            | 36.965           | 40.598           | 6.002            | 10.014            | 5.000            | 20.508           | 276          | 6.000            |
|                                  | - Ostali nespomenuti rashodi                      | 19.832           | 9.905            | 6.577            | 14.381           | 3.905             | -                | 13.807           |              |                  |
| D                                | <b>RASHODI PO OSNOVU VANREDNIH</b>                |                  |                  |                  |                  |                   |                  |                  |              |                  |
| E                                | <b>REVALORIZACIONI RASHODI</b>                    |                  |                  |                  |                  |                   |                  |                  |              |                  |
| <b>RAZLIKA PRIHODA I RASHODA</b> |   | <b>228.189</b>   | <b>-137.722</b>  | <b>1.236.476</b> | <b>1.801.445</b> | <b>-2.893.246</b> | <b>561.000</b>   | <b>430.460</b>   | <b>77</b>    | <b>459.300</b>   |



**IZVOZNO KREDITNA AGENCIJA BIH**

IZVOZNO KREDITNA AGENCIJA  
BOSNE I HERCEGOVINE – IGA  
- Rukovodstvo -

PLAN  
POSLOVANJA

za 2011. godinu

Sarajevo  
30 /Mart 2011. god

## 1. UVOD

Ovim Planom se definišu mjere, rokovi, planirani obim i očekivani rezultati operativnog poslovanja agencije IGA za 2011. godinu.

Plan polazi od ciljeva zacrtanih Srednjoročnim planom razvoja i poslovanja agencije IGA za period 2007 – 2011 i predstavlja njegovu operacionalizaciju za 2011. godinu.

Agencija IGA posluje kao izvozno kreditna agencija BiH u skladu sa odredbama Zakona o Izvozno – kreditnoj agenciji Bosne i Hercegovine (Sl.Glasnik br 62/04 od 31.12.2004.g.).

U skladu sa Zakonom aktivnosti agencije su usmjerene na:

(1) a) Direktno:

- izdavanje garancija s ciljem osiguranja izvršenja izvoznih ugovora;
- kreditno osiguranje unutrašnjeg i vanjskotrgovinskog poslovanja;
- faktoring podrška.

b) Posredstvom banaka i drugih finansijskih institucija:

- kreditiranje lizinga opreme i transportnih sredstava u inozemstvu;
- dugoročno kreditiranje domaćih preduzeća radi izvođenja građevinskih radova u inozemstvu, finansiranja predugovorne aktivnosti u ovakvim poslovima;
- kratkoročno i dugoročno finansiranje pripreme i izvršenja izvoza;
- refinansiranje kratkoročnih i dugoročnih izvoznih kredita odobrenih od banaka ili drugih finansijskih institucija;
- osiguranje i reosiguranje izvoznih poslova i ulaganja bh. preduzeća u inozemstvu kojim se vrše osiguranja i reosiguranja od komercijalnih i nekomercijalnih rizika u vidu naknade gubitaka nastalih u osiguranim poslovima.

(2) U okviru poslovanja sa stranim sredstvima plaćanja, IGA obavlja sljedeće dužnosti:

- odobravanje kredita i deponiranje sredstava kod finansijskih institucija i izvoznih preduzeća koja učestvuju u projektu vezanom za izvozne aktivnosti BiH;
- pružanje pomoći stranim bankama ili stranim preduzećima koja su pozajmila ili deponirala sredstva kod finansijskih institucija i izvoznih poduzeća koja učestvuju u projektima podrške izvoznim preduzećima, a s ciljem izvršavanja obaveza prema tim stranim bankama ili stranim preduzećima;
- primanje zajmova i donacija iz vladinih i nevladinih izvora, domaćih i stranih uključujući regionalne i međunarodne organizacije;
- posredovanje pri finansiranju, lizingu, trgovinskom ulaganju i osiguranju poslova vezanih za garanciju;
- posredovanje i preduzimanje drugih aktivnosti koje se odnose ili su u vezi s navedenim poslovima IGA-e;
- stranim bankama i stranim preduzećima koja pokazuju interes za ulazak u poslovne transakcije s preduzećima i bankama u BiH pruža informacija koje se odnose na preduzeća i banke u BiH;
- izdavanje garancija od političkog rizika stranim investitorima i trgovcima koji finansiraju preduzeća u BiH uključujući, ali se ne ograničavajući na prodaju garancija za domaću i stranu valutu protiv unaprijed definiranih političkih rizika stranim investitorima i trgovcima koji finansiraju osiguranje obrtnog kapitala i drugih tipova proizvodnih investicija.

Polazeći od zakonom definisanih nadležnosti IGA je do sada razvijala i realizovala sljedeće finansijske proizvode:

| R. br. | Grupa proizvoda           | Proizvodi   |
|--------|---------------------------|---|
| I      | Finansiranje izvoza       | 1. Kratkoročni krediti za pripremu izvoza<br>2. Srednjoročno finansiranje uvoza kapitalne opreme.<br>3. Izvozni Faktoring.<br>4. Domaći faktoring               |
| II     | Osiguranje izvoza i uvoza | 1. Osiguranje naplate po završenom izvozu.<br>2. Reosiguranje uvoza – vezanog za izvoz.<br>3. Osiguranje od političkog i ratnog rizika.<br>4. domaće osiguranje |
| III    | Garantovanje izvoza       | 1. Izdavanje garancija za izvršenje ugovora u inostranstvu (avansne, licitacione, izvedbene, retencione),   |
| IV     | Ostali poslovi            | 1. Izrada boniteta  |

U toku 2010. godine, Agencija je implementirala sva raspoloživa sredstva, te je nivo realizacije bio na razini 2009. godine. Plan za 2010. godinu bio je veći za 50% od realizacije, iz razloga što se očekivala dokapitalizacija bilo od strane države, bilo od stranih donatora. Takva očekivanja su bila bazirana na zaključcima sjednice Parlamenta, na kojoj je razmatran izvještaj IGA-e, a kojima je isti dao nalog Vijeću Ministara BiH, da se iznađu sredstva za dokapitalizaciju IGA-e. Stoga smo ovaj plan zadržali do kraja godine, te se nije pristupilo rebalansu.

| Proizvod            | Realizacija 2009   | Plan 2010          | Realizacija 2010   | Index (4:3) | Plan 2011          |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------|--------------------|
| 1.                  | 2.                 | 3.                 | 4.                 | 5.          | 6.                 |
| Pozajmice i krediti | 14.566.962         | 50.000.000         | 14.398.666         | 29          | 14.000.000         |
| Osiguranje          | 21.125.898         | 58.674.900         | 28.414.480         | 48          | 40.000.000         |
| Faktoring           | 21.399.722         | 20.000.000         | 16.783.473         | 84          | 20.000.000         |
| Garancije           | 64.082.526         | 70.000.000         | 56.015.876         | 80          | 30.000.000         |
| <b>UKUPNO</b>       | <b>121.175.108</b> | <b>198.674.900</b> | <b>115.612.495</b> | <b>58</b>   | <b>104.000.000</b> |

Osim poslova iz osnovne djelatnosti agencije obavljaju se i drugi poslovi neophodni za realizaciju poslovanja i ispunjavanje zakonskih obaveza IGA-e:

1. pravni poslovi
2. računovodstveno finansijski poslovi
3. marketing aktivnosti
4. ostali poslovi

## 2. PLAN OPERACIONALIZACIJE POSLOVA I REZULTATA

### 2.1 POSLOVI IZ OSNOVNE DJELATNOSTI

IGA je tokom 2010.g. u potpunosti angažovala svoje finansijske potencijale. Dodatna podrška izvozniciima kroz garancije Raiffeisen banke AG iz Beča i UBAF-a, je u 2010.godini znatno ograničena i smanjenja zbog rizika zemlje i efekata krize.

Obzirom na ograničene finansijske potencijale, te globalnu ekonomsku krizu koja neminovno pogađa naše klijente, Agencija ne može planirati veći obim poslovanja iz koga bi proistekli bolji finansijski rezultati u odnosu na proteklu godinu, ukoliko ne dođe do povećanja kapitala Agencije.

Kako se u toku 2010. g. nije realizovala planirana dokapitalizacija kroz kreditna sredstvima KfW i grant sredstva Evropske Unije, a nemamo u izgledu druge izvore za dokapitalizaciju, prinuđeni smo planirati aktivnosti u okviru raspoloživih sredstava i postojećeg kapitala.

U 2011. godinu ulazimo sa zahtjevima za reprogramiranje kredita i pozajmica obzirom na zastoje i usporavanje naplate na ino-tržištima, te mogućnostima nastanka šteta po izdatim policama osiguranja i garancijama.

S obzirom na nastalu situaciju i znatno izmjenjene uslove rada na svim tržištima, uzrokovanim globalnom ekonomskom krizom kao i krizom na sjeveru Afrike, plan za 2011.godinu je na nivou ostvarenja iz 2010.godine za factoring, kod osiguranja planiramo rast do 50% u odnosu na 2010.g., a usljed dešavanja na sjeveru Afrike, prije svega u Libiji, planiramo smanjenje garancija za 20% .

Prije pregleda plana operacionalizacije poslova iz osnovne djelatnosti treba naglasiti da očekujemo korekcije cijena naših proizvoda na tržištu, tako da odnosi obima ukupnih planiranih aktivnosti u odnosu na realizovano u 2010.g., ne moraju nužno pratiti i odnose planiranih prihoda po pojedinim proizvodima u odnosu na realizovano u 2010. godini.

#### • Finansiranje izvoza

##### a) Krediti i kratkoročne pozajmnice

Interes za finansiranjem u vidu direktnih kratkoročnih pozajmica neprekidno raste od juna 2008. godine. Obzirom na ograničenost raspoloživih sredstava za ove namjene, IGA ne može povećavati svoje aktivnosti. Obzirom na sporiji obrt rečenih pozajmica planiramo smanjenje za 10% u odnosu na 2010.godinu. Rokovi na koje se pozajmice traže su sa 60-90 dana, produženi na 120-180 dana.

| Redni broj | Opis                     | Realizacija 2010 | Plan 2011  | Index |
|------------|--------------------------|------------------|------------|-------|
| 1.         | 2.                       | 3.               | 4.         | 5.    |
| 1.         | Vrijednost plasmana      | 14.398.666       | 14.000.000 | 97    |
| 2.         | Prihodi od kamata        | 2.041.451        | 1.800.000  | 88    |
| 3.         | Adm. prih + risk premija | 50.771           | 50.000     | 99    |

## b) Faktoring

U 2010. god. IGA je postala punopravni član međunarodne organizacije lanca faktoring kuća, Factors Chain International (FCI). Koristi koje imamo od tog članstva su učenje o industriji faktoringa, razmjena iskustava o klijentima, zemljama i faktoring operacijama, te mogućnost rada unutar faktoring mreže koristeći sistem export/import faktoringa. To je sistem gdje mi možemo osigurati BH uvoznika za finansiranje koje njegov dobavljač uzima kod svoje faktoring kuće. Za tu uslugu IGA će naplaćivati proviziju. Takođe, kada naš izvoznik nije u mogućnosti dobiti osiguranje naplate za svog kupca, IGA će kontaktirati faktor-kuću u toj zemlji i pokušati dobiti finansiranje za kupca kako bi se trgovinska transakcija obavila. U 2010. godini bilo je mnogo zahtijeva koji nisu realizovani zbog nedostatka regulative. Naime, BiH nije potpisnica UN konvencije o asignaciji potraživanja UNCITRAL i UNIDROIT, te to predstavlja ograničenje za obavljanje ovih aktivnosti koje baziraju na međunarodnim pravilima o asignaciji potraživanja.

Faktoring je, kao relativno nov i moderan finansijski proizvod na domaćem tržištu, postao vrlo popularan kod kompanija koje prodaju uz odgođeno plaćanje. Dalje, cijena usluge IGA faktoringa je bila povoljnija u odnosu na cijene sličnih usluga banaka i Prvog Faktora.

Tako je u 2010. godini interes za faktoringom izuzetno povećan, zbog svoje brzine i efikasnosti u novonastalim uslovima. Naši izvoznici su suočeni sa zahtjevima dobavljača da plaćaju sirovine po isporuci ili unaprijed, uz istovremeni zahtjev ino- kupaca za odobravanje dužih rokova plaćanja. Tako da je faktoring idealan instrument za održavanje likvidnosti izvoznika. Nažalost, i kod ovog proizvoda smo ograničeni raspoloživim kapacitetom, pa nismo u mogućnosti planirati dalji rast bez novih sredstava te planiramo zadržati isti nivo u odnosu na 2010. godinu.

| Redni broj | Opis                     | Realizacija 2010 | Plan 2011   | Index |
|------------|--------------------------|------------------|-------------|-------|
| 1.         | 2.                       | 3.               | 4.          | 5.    |
| 1.         | Vrijednost plasmana      | 16.783.473       | 20.000.000  | 119   |
| 2.         | Prihodi od kamata        | 1.088.141        | 1.200.000*) | 110   |
| 3.         | Adm. prih + risk premija | 107.416          | 120.000     | 112   |

\*) U 2011. Planiramo brži obrt plasiranih sredstava uz nepromjenjene uslove i visinu kamate prema važećoj tarifi.

### • Osiguranje izvoza i uvoza

Osiguranje naplate potraživanja postaje veoma interesantan proizvod u uslovima krize, kako izvoznicima tako i bankama i faktoring kućama koje finansiraju proizvodnju i period naplate izvezene robe. Veći rast osiguranja je limitiran odobrenjima reosiguravatelja te povlačenjem limita za neke velike kupce u Hrvatskoj i Srbiji (npr. Delta Maxi i IDEA Srbija) koji su veliki kupci našeg izvoza. Imajući u vidu realizaciju u

domenu osiguranja, kao i očekivanja u poslovanju Agencije, ali takođe povećan interes za ovom vrstom obezbjeđenja, očekujemo rast u oblasti osiguranja. Zahtjevi za isplatu šteta bi se trebali stabilizovati prema informacijama iz Berne Unije i Praškog kluba, jer se prema procjenama, tržište stabilizovalo nakon u toku 2010.g., nakon velikih gubitaka u 2009.g. U 2011. godini planiramo raditi polugodišnji monitoring svih osiguranih kupaca i revidirati odobrene kreditne limite, te u saradnji s reosiguravateljima, pokušati smanjiti rizike na minimum.

Za 2011. godinu planiramo rast poslova osiguranja za oko 50%.

| Redni broj | Opis                       | Realizacija 2010 | Plan 2011  | Index |
|------------|----------------------------|------------------|------------|-------|
| 1.         | 2.                         | 3.               | 4.         | 5.    |
| 1.         | Osigurani obrt             | 28.414.480       | 40.000.000 | 141   |
| 2.         | Bruto premija              | 196.045          | 300.000    | 153   |
| 3.         | Bruto administrat. prihodi | 44.450           | 55.000     | 124   |

- **Garancije**

Tokom 2010. godine ostvaren je veći obim garancija od planiranog. U 2011. godini očekujemo smanjenje zahtjeva za garancije, posebno od strane klijenata koji su tradicionalno dobivali poslove u zemljama Bliskog istoka i sjeverne Afrike, uz povećanje zahtjeva za garantovanje nabavke sirovina za izvoznike, na koje, nažalost ne možemo odgovoriti u cjelosti.

| Redni broj | Opis                         | Realizacija 2010 | Plan 2011     | Index |
|------------|------------------------------|------------------|---------------|-------|
| 1.         | 2.                           | 3.               | 4.            | 5.    |
| 1.         | Ukupno- vrijednost garancija | 56.015.876       | 30.000.000**) | 54    |
| 2.         | Administrativni prihod       | 239.136          | 100.000       | 42    |
| 3.         | Prihod od premija            | 855.171          | 850.000       | 99    |

\*\*\*) Očekuje se povećanje činidbenih revolving garancija koje će se izdavati na duži rok (do 3 godine) umjesto plativih na 90 dana za UNIS, uz istovremeno smanjenje garancija za izvođenje radova na Bliskom istoku i sjevernoj Africi.

- **izrada boniteta**

| R.b | Opis                   | Realizacija 2010 | Plan 2011 | Index |
|-----|------------------------|------------------|-----------|-------|
| 1.  | Administrativni prihod | 54.544           | 70.000    | 128   |



Kroz planiranu poslovnu saradnju sa OeKB iz Austrije, te Fronting sporazumom sa ONDD Ducroire/Delcredere očekuje se u 2011, kao i narednim godinama, povećan broj zahtjeva za bonitetnim informacijama

Plan za 2011. godinu je sačinjen na bazi iskustva zadnjeg kvartala 2010. godine te na bazi očekivane potražnje naših partnera u inostranstvu. Zbog ekonomske situacije u zemlji ali i inostranstvu, interes za provjerom klijenata za informacijama o svojim poslovnim partnerima je bilježio rast.

U postojećoj bazi podataka smo napravili modul koji omogućava elektronski unos i obradu informacija za firme iz inostranstva (kupce iz osiguranja i faktoringa) i na taj način smo obezbjedili jedinstvenu bazu firmi, kako domaćih tako i stranih, sa svim dostupnim podacima.

- **pravni poslovi**

U 2011. godini u odjelu za opšte i pravne poslove se planiraju sljedeće aktivnosti:

- pokretanje parničnih i izvršnih postupaka s ciljem prinudne naplate potraživanja
- priprema osnovnih (opštih i pojedinačnih) pravnih akata neophodnih za poslovanje Izvozno kreditne agencije
- uspostavljanje hipoteka i zaloga za odobrene plasmane shodno kreditnim i garancijskim poslovima
- Priprema ugovora za kreditne i garancijske poslove u kojima je Agencija ugovorna strana
- Okončanje parničnih i izvršnih sudskih postupaka

- **računovodstveno finansijski poslovi**

U odjelu za računovodstvene i finansijske poslove planiraju se sljedeće aktivnosti:

- kontinuirane knjigovodstveno praćenje poslovnih promjena
- kontinuirano praćenje finansijskog stanja agencije i preduzimanje potrebnih aktivnosti
- izrada periodičnog i završnog računa
- redovno informisanje i izvještavanje menadžmenta o svim poslovnim promjenama
- unapređenje modula za menadžersko usavršavanje
- razvoj i unapređenje modula menadžerskog izvještavanja i uvezivanje sa novim modulima za kreditno osiguranje

Sastavni dio ovoga plana čine:

1. Finansijski plan za 2011. godinu
2. Plan nabavke osnovnih sredstava
3. Plan nabavke materijala

*Predlog Zaključaka:*

- 1. Upravni odbor Izvozno kreditne agencije Bosne i Hercegovine, na predlog rukovodstva Agencije usvaja Plan poslovanja za 2011. godinu sa
  - 1. Finansijskim planom za 2011. godinu*
  - 2. Planom nabavke osnovnih sredstava za 2011. godinu*
  - 3. Planom nabavke materijala za 2011. godinu*kao sastavnim dijelovima Plana poslovanja.*
- 2. Upravni odbor konstatuje da su finansijski potencijali Agencije limitirani u tom smislu zadužuje rukovodstvo Agencije da tokom poslovne godine pažljivo prati trendove u poslovanju Agencije.*
- 3. U slučaju da dodje do teškoća u ostvarivanju planiranih prihoda rukovodstvo Agencije se zadužuje da traži rješenja za smanjenje rashoda, kako se ne bi ugrozilo planirano pozitivno poslovanje Agencije.*